EDITORIAL MINOTAURO S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)

Con Informe del Auditor Independiente

EDITORIAL MINOTAURO S. A.

Í N D I C E

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015

Descripción	Páginas No.
Informe del Auditor Independiente	2 - 3
Estado de Situación Financiera	4 - 5
Estado de Resultado Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 38

Abreviaturas usadas:

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

DR. CARLOS PAZMIÑO ORTIZ
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

AUDITORIA - CONSULTORIA - IMPUESTOS
Martín Ochoa N56-64 y Juan Pablos
Quito - Ecuador
Teléfono fax: 593 2 3400-911 Celular: 0996 60 38 90

Informe del Auditor Independiente

A los Señores Accionistas de
EDITORIAL MINOTAURO S. A.:

Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros que se adjuntan de EDITORIAL MINOTAURO S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basado en mi auditoria. Realicé mi auditoria de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria. Estas normas requieren que se cumpla con los requerimientos éticos pertinentes y que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener una seguridad razonable acerca de sí los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoria incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoria también incluye, evaluar lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables importantes hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para mi opinión de auditoría.

(Continúa)

DR. CARLOS PAZMIÑO ORTIZ
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

AUDITORIA - CONSULTORIA - IMPUESTOS
Martín Ochoa N56-64 y Juan Pablos
Quito - Ecuador
Teléfono fax: 593-2 3400-911 Celular: 0996 60 38 90

(Continuación)

Bases para calificar la opinión

En razón de que, al 31 de diciembre del 2015, no pude confirmar o verificar por medios alternativos los saldos de la cuenta Cargos facturación no relacionados - Cuentas por cobrar clientes de periodos anteriores incluidas en el estado de situación financiera a esa fecha por el valor de $ 649.263, no ha sido factible establecer la razonabilidad del referido saldo ni efectuar la estimación de una provisión para cuentas incobrables; de acuerdo a la Compañía, estos saldos serán evaluados con el fin de estimar los ajustes que se consideren pertinentes.

Opinión calificada

En mi opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EDITORIAL MINOTAURO S. A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas de Contabilidad (IASB).

Asunto de énfasis

Tal como se menciona en la nota 17.1 a los estados financieros en el ejercicio que terminó el 31 de diciembre del 2015, la Compañía cambió el método del costo que venía utilizando para medir los bienes inmuebles, por el método de reavalúos determinado por perito independiente. Este cambio originó un incremento de $426.326 en el valor neto de los activos fijos y en el patrimonio, y de $ 8.881 con cargo a los resultados del ejercicio por concepto de depreciación.

Otro Asunto

Los estados financieros de EDITORIAL MINOTAURO S. A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron examinados por otros auditores, quienes expresaron una opinión con salvedad el 20 de abril de 2015, debido a que consideraron insuficiente la provisión constituida para cubrir la posible incobrabilidad de la cuenta Cargos facturación no relacionados - Cuentas por cobrar clientes de periodos anteriores, reportados a esa fecha en $854.169.

Quito, Marzo 31, 2016

CPA Dr. Carlos Pazmiño Ortiz
AUDITOR EXTERNO
Registro SC-RNAE-612

EDITORIAL MINOTAURO S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Comparativo al 31 de diciembre del 2014)

(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	DICIEMBRE 31, 2015	2014
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	49.200,48	81.454,87
Cargos facturación no relacionados	10	926.826,14	1.037.175,30
Cargos facturación relacionados	11	480.749,74	553.456,04
Cargos empresa relacionadas	11	431.470,21	562.544,68
Provisión incobrables	12	(1.078,22)	(12.111,02)
Otras cuentas por cobrar	13	59.121,85	54.392,61
Inventarios	14	135.778,10	333.769,30
Servicios pagados anticipados	15	41.301,72	13.929,53
Activos impuestos corrientes	16	41.265,29	32.584,67
Total activo corriente:		2.164.635,31	2.657.195,98
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad planta y equipo, neto	17	1.194.401,24	726.106,83
TOTAL ACTIVOS		3.359.036,55	3.383.302,81

CPA Lic. Edison Alcivar Rojas
CONTADOR GENERAL

Dr. Francisco Vivanco Riofrio
GERENTE GENERAL

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

EDITORIAL MINOTAURO S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Comparativo al 31 de diciembre del 2014)

(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	DICIEMBRE 31, 2015	2014
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	18	752.354,77	605.192,27
Obligaciones con instituciones financieras	19	37.075,67	246.208,81
Obligaciones fiscales	16	52.051,43	56.683,91
Obligaciones patronales	20	181.865,89	153.145,63
Dividendos por pagar	21	0,00	87.583,40
Cuentas por pagar relacionadas		4.846,80	0,00
Anticipos clientes		29.845,49	43.399,58
Total pasivos corrientes		1.058.040,05	1.192.213,60
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones beneficios a empleados	22	871.114,27	771.928,21
TOTAL PASIVOS		1.929.154,32	1.964.141,81
PATRIMONIO			
Capital	23	594.255,00	594.255,00
Reservas	23	804.510,93	804.510,93
Otros resultados integrales	23	845.672,47	428.599,73
Resultados acumulados	23	(408.204,66)	0,00
Resultado del perído	23	(406.351,51)	(408.204,66)
TOTAL PATRIMONIO		1.429.882,23	1.419.161,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.359.036,55	3.383.302,81

CPA Lic. Edison Alcívar Rojas
CONTADOR GENERAL

Dr. Francisco Vivanco Riofrío
GERENTE GENERAL

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

EDITORIAL MINOTAURO S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Comparativo al 31 de Diciembre del 2014)

(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	2015	2014
INGRESOS ACTIVIDAD ORDINARIAS	24		
Venta productos		4.668.746,13	5.386.292,24
Venta servicios		325.561,24	185.203,25
Potros ingresos ordinarios		70.606,04	217.030,80
Descuento en ventas		(313.156,59)	(361.919,15)
Devolución en ventas		(360.927,30)	(94.107,71)
Total Ingresos Actividades Ordinarias		4.390.829,52	5.332.499,43
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	25		
Costo materia prima		(945.350,13)	(1.180.550,62)
Costo mano de obra		(1.128.309,09)	(1.044.512,69)
Costos generales		(115.641,23)	(148.239,40)
Total Costo de Ventas y Producción		(2.189.300,45)	(2.373.302,71)
GANANCIA BRUTA :		2.201.529,07	2.959.196,72
Otros ingresos ordinarios		163.609,98	92.951,91
Gastos de ventas	26	(991.492,22)	(1.168.801,36)
Gastos administrativos	26	(1.228.289,91)	(1.153.309,13)
Depreciaciones	26	(42.396,33)	(44.555,30)
Deterioro instrumentos financieros	26	(313.475,23)	(411.281,32)
Beneficios empleados	26	(106.824,00)	(111.163,00)
GANANCIA POR ACTIVIDADES OPERACIÓN		(317.338,64)	163.038,52
Costos financieros	26	(45.600,62)	(41.497,45)
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS		(362.939,26)	121.541,07
Participación trabajadores		0,00	(18.231,16)
Impuesto a las ganancias		(43.412,25)	(131.093,36)
PERDIDA ATRIBUIBLE ACCIONISTAS		(406.351,51)	(27.783,45)
Ganancias actuariales beneficios empleados		(9.254,00)	(23.959,00)
Ganancias valuación propiedades		426.326,74	336.151,73
RESULTADO INTEGRAL NETO PERIODO		10.721,23	284.409,28

CPA Lic. Edison Alcivar Rojas
CONTADOR GENERAL

Dr. Francisco Vivanco Riofrio
GERENTE GENERAL

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

EDITORIAL MINOTAURO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Comparativo al 31 de diciembre del 2014)

(Expresado en U.S. dólares)

DESCRIPCION	Capital social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Otros Res. Integrales	Resultados adopción primera vez NIIF	Resultados acumulados	TOTAL
Saldos al 31 Diciembre 2013	594.255,00	223.456,29	581.054,64	116.407,00	(135.008,02)	(142.851,28)	1.237.313,63
Pérdida neta 2014						(27.783,45)	
Pago dividendos 2012						(32.743,47)	
Ajustes patrimonio						(69.818,44)	
Otros resultados integrales				312.192,73			
Saldo al 31 Diciembre 2014	594.255,00	223.456,29	581.054,64	428.599,73	(135.008,02)	(273.196,64)	1.419.161,00
Pérdida neta 2015						(406.351,51)	
Otros resultados integrales				417.072,74			
Saldo 31 Diciembre 2015	**594.255,00**	**223.456,29**	**581.054,64**	**845.672,47**	**(135.008,02)**	**(679.548,15)**	**1.429.882,23**

CPA Lic. Edison Alcivar Rojas
CONTADOR GENERAL

Dr. Francisco Vivanco Riofrio
GERENTE GENERAL

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 2015

(Comparativo con saldos al 31.Dic.2014)

(Expresado en U.S. dólares)

	2015	2014
FUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	327.826,15	474.864,87
Cobros de Ventas de Bienes y Servicios	4.229.338,21	5.512.792,38
Pagos a Proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.936.405,42)	(2.718.510,09)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.919.506,02)	(2.222.381,12)
Intereses pagados	(45.600,62)	(97.036,30)
FUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES ACTIVIDADES DE INVERSION	(63.364,00)	(3.641,91)
Importe procedentes por venta propiedad, planta y equipo	21.000,00	0,00
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(84.364,00)	(3.641,91)
Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00	0,00
FUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES ACTIVIDADES DE FINANCIACION	(296.716,54)	(429.322,63)
Dividendos pagados	(87.583,40)	(36.544,18)
Pagos de Préstamos	(209.133,14)	(272.499,92)
Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00	(120.278,53)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(32.254,39)	41.900,33
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO :	81.454,87	39.554,54
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO :	49.200,48	81.454,87

CPA Lic. Edison Alcivar Rojas
CONTADOR GENERAL

Dr. Francisco Vivanco Riofrio
GERENTE GENERAL

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

EDITORIAL MINOTAURO S.A.

CONCILIACION ENTREA LA GANANCIA (PERDIDA) NETA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Comparativo con saldos al 31.Dic.2014)

(Expresado en U.S. dólares)

	2015	2014
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS	(362.939,26)	121.541,07
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	394.205,58	541.496,35
Ajustes por gasto de depreciación y amortizacion	42.396,33	25.663,76
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro)	313.475,23	406.729,59
Ajustes por gastos en provisiones	279.153,09	127.278,12
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(240.819,07)	(18.175,12)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	296.559,83	(188.172,55)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(3.646,02)	255.002,30
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(14.989,24)	(21.141,96)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar fiscales	(77.573,33)	(95.932,59)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(27.075,43)	(13.929,53)
(Incremento) disminución en inventarios	200.772,79	(3.160,01)
(Incremento) disminución en otros activos	0,00	(182,50)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	260.802,99	(150.875,43)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	25.694,78	(20.546,38)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(36.980,68)	(130.609,01)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(13.554,09)	(2.790,65)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(16.891,94)	(4.006,79)
FLUJOS EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES OPERACIÓN :	327.826,15	474.864,87

CPA Lic. Edison Alcivar Rojas
CONTADOR GENERAL

Dr. Francisco Vivanco Riofrio
GERENTE GENERAL

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 2015 el personal en relación de dependencia afiliado al IESS fueron 175, que de acuerdo al área de gestión están clasificados de la siguiente manera:

No.	AREA GESTION	CANT	%
1	PRODUCCION	27	15,43%
2	REDACCION	55	31,43%
3	DIAGRAMACION	9	5,14%
4	VENTAS	50	28,57%
5	ADMINISTRACION	34	19,43%
	SUMAN :	175	100,00%

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.

3. SISTEMA DE FACTURACION ELECTRONICA

Un comprobante electrónico es un documento que cumple con los requisitos legales y reglamentarios exigibles para todos comprobantes de venta, garantizando la autenticidad de su origen y la integridad de su contenido. Un comprobante electrónico tendrá validez legal siempre que contenga una firma electrónica.

La base legal tributaria para la emisión de los comprobantes electrónicos está referida en las siguientes resoluciones emitidas por el SRI:

- **Resolución NAC-DGRCGC14-00788, R.O. 351 de 9 de octubre de 2014**
- Expide las normas para la transmisión electrónica de información de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios a la Administración Tributaria.

- **Resolución NAC-DGERCGC14-00790, R.O. 346 de 02 de octubre de 2014**
- Expide las normas para la emisión y autorización de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios mediante comprobantes electrónicos.

- **Resolución NAC-DGERCGC14-00366, R.O. 257 de 30 de mayo de 2014**
- Reforma a la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00236, que se refiere a la ampliación de plazos para la utilización de comprobantes electrónicos

- **Resolución NAC-DGERCGC14-00157, R.O. 215 de 31 de marzo de 2014**
- Dispone que varios organismos y entidades públicas, deberán emitir los documentos (facturas, comprobantes de retención, guías de remisión, notas de crédito y notas de débito) únicamente a través de mensajes de datos y firmados electrónicamente, de acuerdo con el calendario correspondiente.

- **Resolución NAC-DGERCGC13-00236, R.O. 956 de 17 de Mayo de 2013**
- Establece el cronograma de obligatoriedad de Facturación Electrónica

- **Resolución NAC-DGERCGC12-00105, R.O. 666 21 de marzo 2012**
- Expide las Normas para el nuevo esquema de emisión de comprobantes de venta, retención y documentos complementarios mediante mensajes de datos (comprobantes electrónicos) y firmados electrónicamente.

- **Reglamento General a la Ley de Comercio Electrónico, Firmas Electrónicas y Mensajes de Datos, R.O. 735 de 31 de diciembre de 2002.**

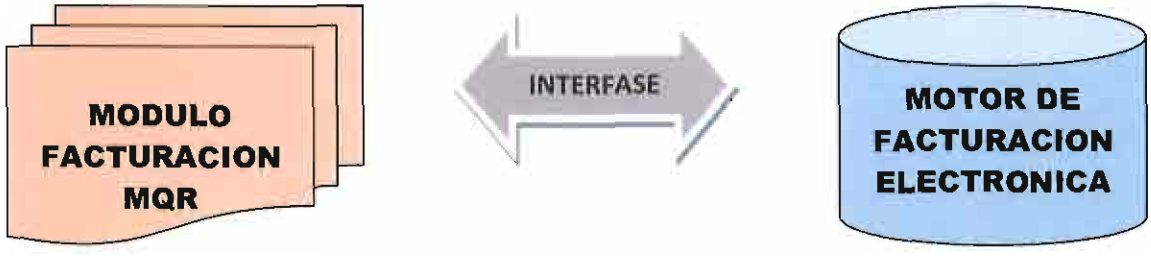
- **Ley de Comercio Electrónico, Firmas Electrónicas y Mensajes de Datos, R.O. 557 de 17 de abril de 2002**
- Regula los mensajes de datos, la firma electrónica, los servicios de certificación, la contratación electrónica y telemática, la prestación de servicios electrónicos a través de redes de información, incluido el comercio electrónico y la protección a los usuarios de estos sistemas.

De acuerdo con los puntos antes expuestos, Editorial Minotauro S.A. está obligada a iniciar desde el 01 de Enero del 2015 con los procesos de emisión de facturación electrónica en todos los puntos de venta. Durante el período 2015 se han emitido electrónicamente facturas, notas de crédito y comprobantes de retención en la fuente.

BENEFICIOS:

1. Tiene la misma validez que los documentos físicos.
2. Reducción de tiempos de envío de comprobantes.
3. Ahorro en el gasto de papelería física y su archivo.
4. Contribuye al medio ambiente, debido al ahorro de papel y tintas de impresión.
5. Mayor seguridad en el resguardo de los documentos.
6. Menor probabilidad de falsificación.
7. Procesos administrativos más rápidos y eficientes

A continuación se resumen los procesos para la emisión de la facturación electrónica por medio de la herramienta informática "MOTOR DE FACTURACION ELECTRONICA" con interfaz al Sistema Contable MQR:



Emisión del comprobante de transferencia de servicios

Una vez que el cliente ha sido atendido con la recepción del anuncio publicitario por medio de los puntos de ventas, la información de la venta ha sido grabada en los archivos de base de datos del sistema MQR, procediéndose a la entrega del "Comprobante de Transferencia de Servicios", impreso en original y 2 copias, documento considerado NO COMERCIAL.

Exportación de la base de datos de facturación

Concluido el ciclo diario de ventas con almacenamiento de la información en el sistema MQR, se procede a la exportación de la base de datos del Módulo de Facturación a los archivos de base de datos del Motor de Facturación Electrónica, a través de una interfaz incorporada para el efecto.

Validación y actualización de la información

La base de datos exportada del MQR al Motor de Facturación Electrónica es validada y actualizada a través de procesos internos automáticos para obtener información clasificada y lista para continuar con los procesos de emisión del comprobante de venta electrónico.

Al concluir la validación con CERO ERRORES vamos a obtener la misma información de las ventas generadas en el Módulo de Facturación del MQR pero en lenguaje tributario para el SRI.

Firma electrónica de los registros de ventas validados para remitir al SRI

Procesada y validada la información hasta el punto anterior, se procede a firmar los registros de ventas, para lo cual se ejecuta automáticamente el proceso de firma electrónica a todos los comprobantes almacenados.

4. BASES DE PREPARACION

4.1 Declaración de Conformidad

Editorial Minotauro S.A. ha preparado los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), siendo el objetivo establecer la posición financiera, los resultados operacionales, cambios del patrimonio y flujos de efectivo, que son informes necesarios para proporcionar la información financiera a los clientes internos y externos de la Compañía, afirmaciones que son relevantes para la toma de decisiones y estrategias de negocios que permitan optimizar los recursos y dar continuidad a la actividad económica de la Compañía.

4.2 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.

4.3 Moneda Funcional y de Reporte

Las cuentas de los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 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.

4.4 Nuevos estándares, interpretaciones y enmiendas adoptadas

No se han aplicado nuevos estándares, interpretaciones y enmiendas que sean de carácter obligatorio por primera vez para el período 2015.

4.5 Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2015, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

NIIF 9, "Instrumentos financieros", versión final emitida en julio de 2014. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes", versión emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones.

Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2017 y su adopción anticipada es permitida.

NIIF 16 "Arrendamientos", emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2019 y su adopción anticipada es permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes".

Enmienda a NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo" y NIC 38 "Activos Intangibles", emitida en mayo de 2014. En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.

Enmienda a NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas", emitida en septiembre de 2014. Esta enmienda clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta. Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.

Modificación a NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", emitida en septiembre de 2014. Esta modificación clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros.

Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.

Modificación a NIC 1"Presentación de Estados Financieros", emitida en diciembre de 2014. Estas modificaciones abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen NIC 1. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.

La Administración considera que la aplicación de las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas antes citadas, no tendrán un impacto significativo, de ser aplicadas, en la posición financiera de la Compañía, en los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

5. 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:

5.1 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.

5.2 Inventarios

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

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

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

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

5.3 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 costo de las propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva

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

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

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

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales serán revisadas y ajustadas si es necesario en el evento de la forma de utilización de los bienes a la fecha de cierre de los estados financieros, tomando en consideración los factores de mantenimiento y cuidado de los bienes. Para el período terminado al 31 de diciembre del 2015 se mantienen los porcentajes de depreciación aplicados en el período 2014.

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 Reevalúo en los siguientes ejercicios económicos.

Revaluación de propiedades, planta y equipo

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

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

Normalmente, el valor razonable de la maquinaria y el equipo estará constituido por su valor de mercado, determinado a través de una tasación. Cuando no existe evidencia de un valor de mercado, a causa del carácter especializado de estos elementos y porque la maquinaria y el equipo son bienes que raramente se venden, salvo formando parte de una unidad empresarial en funcionamiento, la fórmula de valoración empleada será el costo de reposición del elemento, debidamente depreciado.

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

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

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

5.4 Impuesto a la renta

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

Impuesto corriente

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

Impuesto diferido

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

5.5 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.

5.6 Beneficios a Empleados

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

- Como un pasivo, después de descontar los valores que hayan sido pagados directamente a los empleados o en calidad de fondo de beneficios para los mismos. Si el valor pagado excede a los aportes que se deben efectuar a la fecha de los estados financieros, la Compañía reconocerá el excedente como un activo en la medida en

que el pago anticipado de lugar a una disminución de los pagos a realizarse en el futuro o a un reembolso en efectivo.

- Como un gasto cuando se hayan devengado los beneficios sociales de los empleados estipulados en la legislación laboral y contratos de trabajo.

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

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

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

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

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

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

5.7 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.

5.8 Reconocimiento de Costo de Ventas y Gastos

Los costos de ventas y gastos de administración y ventas se reconocen a través del método del devengamiento, se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

5.9 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.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

Las transacciones con partes relacionadas se presentan por separado.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

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

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

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero

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

5.10 Pasivos financieros

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

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

Préstamos

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Baja de un pasivo financiero

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

6. 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 5 5.3.

7. 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 $ 1.929.154,32 y el patrimonio neto $ 1.429.882,83, notándose que el índice de endeudamiento es de 1,35, 1,38 fue del 2014, 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 2,59%, el 17,35% fue del 2014. La Compañía revisa permanentemente los impactos que tienen las diferentes operaciones con las cuentas patrimoniales.

La Compañía considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía, los cuales han mejorado en relación al período 2014.

Categorías de los Instrumentos Financieros

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

2014				
DESCRIPCION	Valor Razonable con Afectacion Resultados	Cuentas por Cobras - Préstamos	Inversiones Disponibles para la Venta	TOTAL
EFECTIVO Y EQUIVALENTES EFECTIVO	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
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS:	81.454,87	2.228.042,28	0,00	2.309.497,15

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
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS:	1.148.814,02

2015				
DESCRIPCION	Valor Razonable con Afectacion Resultados	Cuentas por Cobras - Préstamos	Inversiones Disponibles para la Venta	TOTAL
EFECTIVO Y EQUIVALENTES EFECTIVO	49.200,48			49.200,48
OBLIGACIONES POR VENTAS A CREDITO		1.897.089,72		1.897.089,72
CUENTAS POR COBRAR FISCALES		41.265,29		41.265,29
INVERSIONES DISPONIBLES VENTA			0,00	0,00
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS:	**49.200,48**	**1.938.355,01**	**0,00**	**1.987.555,49**

DESCRIPCION	Otros Pasivos Financieros
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	752.354,77
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS	37.075,67
CUENTAS POR PAGAR TERCEROS	238.764,12
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS:	**1.028.194,56**

Valor razonable de los instrumentos financieros

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

2014			
DESCRIPCION	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
EFECTIVO Y EQUIVALENTES EFECTIVO	81.454,87	0,00	0,00
INVERSIONES PARA LA VENTA	0	0,00	0,00
TOTAL ACTIVOS:	**81.454,87**	**0,00**	**0,00**

2015			
DESCRIPCION	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
EFECTIVO Y EQUIVALENTES EFECTIVO	49.200,48	0,00	0,00
INVERSIONES PARA LA VENTA	0	0,00	0,00
TOTAL ACTIVOS:	**49.200,48**	**0,00**	**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)

8. 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:

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 2015 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	362.917,66	32.092,18	395.009,84
2	EDICENTRAL S.A.	0,00	0,00	417.270,44	38.119,67	455.390,11
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	320.130,18	43.987,81	364.117,99
5	EDITORIAL LA HORA DE LOJA EDIHORA CIA. LTDA.	0,00	0,00	51.331,63	46.025,15	97.356,78
6	EDIEPOCA S.A.	0,00	0,00	363.525,86	40.437,37	403.963,23
7	EDIMANABI EDITORA MANABITA S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	SUMAN:	**0,00**	**0,00**	**1.515.175,77**	**200.662,18**	**1.716.837,95**
1	RELACIONADO 1	0,00	0,00	0,00	42.354,00	42.354,00
2	RELACIONADO 2	0,00	0,00	0,00	84.488,48	84.488,48
3	RELACIONADO 3	0,00	0,00	0,00	28.147,54	28.147,54
4	RELACIONADO 4	0,00	0,00	0,00	39.904,00	39.904,00
5	RELACIONAOO 5	0,00	0,00	0,00	19.118,68	19.118,68
6	RELACIONAOO 6	0,00	0,00	0,00	28.993,00	28.993,00
	SUMAN:	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**243005,70**	**243005,70**
	TOTALES:	**0,00**	**0,00**	**1.515.175,77**	**443.667,88**	**1.958.843,65**

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 efectúo 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 Trasferencia, debido a que durante el año 2015, reporta transacciones con partes relacionadas inferiores a los límites establecidos por la Ley para su presentación.

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

DESCRICPION CUENTA	31.Dic.2015	31.Dic.2014
CAJA GENERAL	38.941,50	58.718,09
BANCOS	10.258,98	22.736,78
S U M A N :	**49.200,48**	**81.454,87**

10. CARGOS FACTURACIÓN NO RELACIONADOS – Cuentas por cobrar

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

CARGOS FACTURACION NO RELACIONADOS		
DESCRICPION CUENTA	31.Dic.2015	31.Dic.2014
CxC Clientes Publicidad	232.467,27	136.720,64
CxC Clientes Circulación	29.491,90	39.112,04
CxC Clientes Suscripciones	11.618,85	5.960,39
CxC Desechos	402,08	1.213,67
CxC Circulacion Norte - Espinoza	3.583,00	0,00
CxC Clientes Período Anterior	649.263,04	854.168,56
S U M A N :	**926.826,14**	**1.037.175,30**

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.

Cuentas por cobrar Clientes Período Anterior

La cuenta "*Cuentas por cobrar Clientes Período Anterior*" comprenden los saldos vencidos por cobrar de clientes de períodos anteriores al 01 de enero del 2015, 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.

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

	DESCRIPCION	VALOR
	SALDOS 31 DICIEMBRE 2013	**1.802.589,88**
	MOVIMIENTOS 2014	
(-)	Recuperación de cartera en depósitos bancarios	-180.851,27
(-)	Reclasificación Empresas Relacionadas	-616.563,99
(-)	Deterioro de cuentas por cobrar 2014	-75.333,55
(-)	Reclasificación Clientes No Relacionados	-167.586,26
(-)	Reclasificación obligaciones Cinemark	-67.847,16
(+)	Ajustes por cargos cartera vencidos	159.760,91
	SALDOS 31 DICIEMBRE 2014	**854.168,56**
(-)	Reclasificación Clientes No Relacionados	-34.071,81
(-)	Deterioro de cuentas por cobrar 2015	-170.833,71
	SALDOS 31 DICIEMBRE 2015	**649.263,04**

11. CARGOS FACTURACIÓN RELACIONADOS – Cuentas por cobrar

La Compañía mantiene actividades comerciales con compañías relacionadas descritas en la nota 8, 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

DESCRICPION CUENTA	31.Dic.2015	31.Dic.2014
1 EDIESA	342.193,11	331.335,31
2 EDICENTRAL	53.156,02	119.500,56
4 INFOLITORAL	0,00	23.123,01
5 EDIHORA	1,56	0,00
6 EDIEPOCA	25.033,99	4.040,84
7 EDIMANABI	60.365,06	75.456,32
S U M A N :	**480.749,74**	**553.456,04**

CARGOS EMPRESAS RELACIONADAS

DESCRICPION CUENTA	31.Dic.2015	31.Dic.2014
EDIMANABI	427.594,83	538.993,53
EDIESA	0,00	0,00
EDIEPOCA	0,00	0,00
INFOLITORAL	0,00	0,00
EDICENTRAL	3.429,90	3.429,90
EDIHORA	445,48	0,00
EDIHORO NEWS	0,00	20.121,25
ANT. PAGOS LOJA	0,00	0,00
SUMAN:	**431.470,21**	**562.544,68**

CALCULO ROTACION CARTERA – EMPRESAS RELACIONADAS

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

ROTACION CARTERA - EMPRESAS RELACIONADAS

No.	DESCRIPCION	S. INICIAL	VENTAS	S. FINAL	PROMEDIO CxC	FACTOR CARTERA	ROTACION DIAS
1	CxC Relac Regional EDIESA	331.335,31	406.467,78	342.193,11	502.431,87	3,38	108
2	CxC Relac Regional EDICENTRAL	119.500,56	467.342,89	53.156,02	146.078,57	11,62	31
3	CxC Relac Regional INFOLITORAL	23.123,01	358.545,80	0,00	23.123,01	73,39	5
4	CxC Relac Regional EDIHORA	0,00	57.491,43	1,56	0,78	2.175.637,01	1
5	CxC Relac Regional EDIEPOCA	4.040,84	407.148,97	25.033,99	16.557,84	102,49	4
6	CxC Relac Regional EDIMANABI	75.456,32	0,00	60.365,06	105.638,85	16,06	23
	SUMAN:	**553.456,04**	**1.696.996,87**	**480.749,74**			

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

12. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

La Compañía mantiene provisionado $ 1.078,22 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.

DESCRICPION CUENTA	2014	2014
(-) PROVISION CTAS. INCOBRABLES Y DETERIORO	-1.078,22	-12.111,02

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.

En el período 2015 se registraron bajas de cuentas por cobrar de clientes por $ 12.111,02, las que fueron consideradas incobrables y fueron afectadas a ésta cuenta.

13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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.2015	31.DIC.2014
Anticipo Empleados	19.132,50	16.658,14
Préstamos Empleados	5.751,97	5.751,97
Cheques Devueltos	2.254,88	0,00
Garantías entregadas	31.982,50	31.982,50
SUMAN:	**59.121,85**	**54.392,61**

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:

DESCRICPION CUENTA	31.Dic.2015	31.Dic.2014
INVENTARIO PAPEL	83.200,07	276.336,18
INVENTARIO TINTA	6.463,76	4.911,29
SUMAN:	**89.663,83**	**281.247,47**
INVENTARIO REPUESTOS HERRAMIENTAS	46.114,27	52.521,83
SUMAN:	**46.114,27**	**52.521,83**
TOTAL INVENTARIOS :	**135.778,10**	**333.769,30**

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

15. SERVICIOS PAGADOS ANTICIPADOS

Corresponden al pago de anticipos de bienes y servicios a proveedores, los que serán liquidados en el transcurso del período 2015. El saldo de esta cuenta es de $ 41.301,72.

16. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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.

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

DESCRICPION CUENTA	31.Dic.2015	31.Dic.2014
ACTIVOS - Impuestos por Cobrar		
Crédito Tributario Renta	0,00	0,00
Crédito Tributario Renta años anteriores	0,00	0,00
Crédito Tributario Impuesto Salida Divisas	41.265,29	32.584,67
TOTAL ACTIVOS :	**41.265,29**	**32.584,67**
PASIVOS - Impuestos por Pagar		
CxP IVA Facturación	16.094,58	16.364,90
CxP SRI Provisiones	35.956,85	40.319,01
TOTAL PASIVOS :	**52.051,43**	**56.683,91**

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:

DESCRICPION CUENTA	2015	2014
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-362.939,26	121.541,07
Participación Trabajadores	0,00	-18.231,16
Deducción Personal Discapacidad	0,00	0,00
Deducción Incremento Neto Empleados	0,00	0,00
Ingresos Exentos	-1.536,33	0,00
Gastos No Deducibles Ingresos Exentos	1.658,03	0,00
Gastos No Deducibles	511.020,55	492.569,00
UTILIDAD GRAVABLE	**148.202,99**	**595.878,91**
Tarifa Impuesto Renta **1)**	32.604,66	131.093,36
Diferencia liquidacion Anticipo Determinado	10.807,59	0,00
Impuesto a la Renta Causado	**43.412,25**	**131.093,36**
Anticipo Determinado: **2)**	43.412,25	43.698,91

(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 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US$ 43.412,25; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US$ 32.604,66, equivalente al 22% de la utilidad gravable. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US$ 43.412,25 correspondiente al mayor valor entre el impuesto causado y el anticipo determinado, según establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

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 2015.

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 originó saldos a favor de la Compañía, detalle que se resume a continuación:

ACTIVO

DESCRICPION CUENTA	31.Dic.2015	31.Dic.2014
IMPUESTOS (Saldo a Favor)		
Crédito Tributario Renta	0,00	0,00
Crédito Tributario ISD	41.265,29	32.584,67
Crédito Tributario IVA	0,00	0,00
SUMAN:	**41.265,29**	**32.584,67**

PASIVO

DESCRICPION CUENTA	31.Dic.2015	31.Dic.2014
IMPUESTOS (Compensaciones)		
Impuesto a la Renta Causado	-43.412,25	-131.093,36
Liq. Retenciones Fuente Renta	41.338,32	46.370,64
Liq. Retenciones Fuente ISD	10.754,55	117.307,39
SUMAN:	**8.680,62**	**32.584,67**

La sumatoria de los movimientos netos del pasivo del año 2014 $ 32.584,67 y 2015 $ 8.680,62 corresponde al saldo del activo a favor de la Compañía por $ 41.265,29.

17. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

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

DESCRICPION CUENTA	31.Dic.2015	31.Dic.2014
NO DEPRECIABLE		
TERRENOS	577.315,73	577.315,73
DEPRECIABLE		
EDIFICIOS	809.995,01	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	126.064,29	122.084,29
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	255.309,34	205.825,34
OTROS PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	21.575,76	21.575,76
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	-1.264.953,38	-1.253.457,05
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO NETO :	**1.194.401,24**	**726.106,83**

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

DESCRICPION CUENTA	31.Dic.2015	Dep. Acum	V. Residual
NO DEPRECIABLE			
TERRENOS	577.315,73	0,00	577.315,73
DEPRECIABLE			
EDIFICIOS	809.995,01	-392.550,09	417.444,92
MUEBLES Y ENSERES	50.924,04	-45.857,22	5.066,82
MAQUINARIA Y EQUIPO	618.170,45	-523.969,13	94.201,32
EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE	126.064,29	-118.266,61	7.797,68
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	255.309,34	-181.075,55	74.233,79
OTROS PROPIEDAD PLANTA EQ.	21.575,76	-3.234,78	18.340,98
SUMAN:	**2.459.354,62**	**-1.264.953,38**	**1.194.401,24**

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

DESCRICPION CUENTA	Saldo 31.Dic.2014	(+) Adquisicion	(-) Ventas	(+/-) Ajustes	Saldo 31.Dic.2015
TERRENOS	577.315,73	0,00	0,00	0,00	577.315,73
EDIFICIOS	383.668,27	0,00	0,00	426.326,74	809.995,01
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	122.084,29	3.980,00	0,00	0,00	126.064,29
VEHICULOS	205.825,34	80.384,00	30.900,00	0,00	255.309,34
OTROS PROP PLANTA EQUIPO	21.575,76	0,00	0,00	0,00	21.575,76
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:	**1.979.563,88**	**84.364,00**	**30.900,00**	**426.326,74**	**2.459.354,62**

DESCRICPION CUENTA	Saldo 31.Dic.2014	(+) Gasto	(-) Ventas	(-) Ajustes	Saldo 31.Dic.2015
DEP. ACUM EDIFICIOS	383.668,28	8.881,81	0,00	0,00	392.550,09
DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	44.963,07	894,15	0,00	0,00	45.857,22
DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO	505.333,33	18.635,80	0,00	0,00	523.969,13
DEP. ACUM. EQUIPOS COMPUTACION	114.594,29	3.672,32	0,00	0,00	118.266,61
DEP. ACUM. VEHICULOS	204.898,08	7.077,47	-30.900,00	0,00	181.075,55
DEP. ACUM. OTROS PROP PANTA EQ.	1.185,08	2.049,70	0,00	0,00	3.234,78
TOTAL DEP. ACUM PROP. PLANTA Y EQUIPO:	**1.254.642,13**	**41.211,25**	**-30.900,00**	**0,00**	**1.264.953,38**

17.1 REAVALUO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La cuenta de Edificios e Instalaciones se contabiliza por su valor revaluado, que es su valor razonable, determinado con fecha 31 de julio del 2015, mediante valoración estimada por la empresa PRETIUM EC. CIA. LTDA., calificada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador con el registro No. S.C.RNP-388.

La valoración del inmueble ubicado en la calle Galo Plaza y Nazareth de la ciudad de Quito, se la realiza aplicando métodos de mercado y de reposición, que consiste en determinar el costo de reproducir en la fecha actual el mismo inmueble, con sus características y acabados, (valor de reposición inicial); y posteriormente la depreciación por edad y estado de mantenimiento. Fue aplicada una tasa de descuento para obtener el valor de avalúo de realización del inmueble; el valor de realización fue de $ 426.326,74. En este valor de revalúo no está incluido el costo del terreno que fue revaluada en el período 2014 por el valor de $ 577.315,73.

El incremento del importe en libros de los edificios como consecuencia de la revaluación, se llevó directamente a la cuenta superávit de revaluación, dentro del patrimonio neto, ver nota nota 23 d).

18. PROVEEDORES – Cuentas por pagar

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:

DESCRICPION CUENTA	31.Dic.2015	31.Dic.2014
OBLIGACIONES PROVEEDORES LOCALES	449.665,70	455.675,10
OBLIGACIONES PROVEEDORES EXTERIOR	302.689,07	149.517,17
SUMAN:	**752.354,77**	**605.192,27**

Las obligaciones del exterior se originaron por la compra de las bobinas de papel con la compañía "Catalyst Pulp and Paper Sales" de Canadá, Wilfried Heinzel AG 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.

19. OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

DESCRICPION CUENTA	Saldo 31.Dic.2015	Referencia
Préstamo Banco del Pichincha	4.354,41	221051700
Préstamo Banco del Pichincha	26.054,63	224083000
Préstamo Banco Bolivariano	6.666,63	225696
TOTAL OBLIGACIONES INSTITUC. FINANCIERAS:	**37.075,67**	

Las obligaciones con instituciones financieras son de $ 37.057,67, que en relación con el saldo al 31.Dic.2014 de $ 246.208,81, se observa una disminución de préstamos bancarios para capital de trabajo del 84,95%, generándose intereses financieros a diferentes tasas que son registrados en el momento del devengamiento. Al 31 de diciembre del 2015 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 2015 y 2014, la tasa de interés nominal promedio es del 10,78% y efectiva del 11,41%.

Al cierre de los estados financieros se han registrado cancelaciones al capital con instituciones financieras por $ 209.133,14.

20. OBLIGACIONES PATRONALES

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:

DESCRICPION CUENTA	31.Dic.2015	31.Dic.2014
Sueldos por Pagar	90.745,82	20.590,84
Descuento en Roles	2.403,32	14.385,10
Asociacion Empleados	959,19	3.200,55
Provisiones Beneficios Sociales	0,00	54.198,32
Planillas IESS	42.179,66	42.539,66
15% Utilidades por Pagar Trabajadores	0,00	18.231,16
SUMAN:	**136.287,99**	**153.145,63**

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

Provisión beneficios sociales

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

DESCRICPION CUENTA	31.Dic.2015	31.Dic.2014
Provision Decimo Tercer Sueldo	10.629,94	11.100,71
Provision Decimo Cuarto Sueldo	23.558,09	24.417,98
Provision Vacaciones	11.389,87	18.679,63
SUMAN:	**45.577,90**	**54.198,32**

21. DIVIDENDOS POR PAGAR ACCIONISTAS

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

DESCRICPION CUENTA	31.Dic.2015	31.Dic.2014
Dividendos por Pagar	0,00	87.583,40

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:

DESCRICPION CUENTA	31.Dic.2015	31.Dic.2014	Variación
Prov. Jubilacion Patronal	708.088,27	645.952,21	62.136,06
Prov. Desahucio Empleados	163.026,00	125.976,00	37.050,00
SUMAN:	**871.114,27**	**771.928,21**	

Las ganancias actuariales al 31 de diciembre del 2015, generadas por la salida de personal, se ha contabilizado en la cuenta patrimonial "Otros Resultados Integrales" por el valor de $ 1.318,00; las pérdidas actuariales de $ 10.572,00 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.	DESCRICPION CUENTA	Saldo 31.Dic.2015	Saldo 31.Dic.2014
	BALANCE DE SITUACION		
1	Obligación Beneficios Definidos - Inicio	645.952,00	555.854,00
2	Costo laboral servicios actuariales	53.003,00	57.801,00
3	Costo financiero	40.360,00	36.637,00
4	Pérdida - ganancia actuarial OBD	10.572,00	33.645,00
5	(Beneficios pagados)	-16.892,00	-4.007,00
6	Efecto reducciones y liquidaciones anticipad	-24.907,00	-33.978,00
7	**Obligación Beneficios Definidos - Final :**	**708.088,00**	**645.952,00**
8	Pérdidas (ganancias) actuariales amortizar	0,00	0,00
9	Pérdidas (ganancias) reconocida OBD	10.572,00	33.645,00
10	**Pérdidas (ganancias) No reconocidas :**	**10.572,00**	**33.645,00**
11	**Pasivo (Reserva) Final del año :**	**708.088,00**	**645.952,00**

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.	DESCRICPION CUENTA	Saldo 31.Dic.2015	Saldo 31.Dic.2014
	BALANCE DE SITUACION		
1	Obligación Beneficios Definidos - Inicio	125.976,00	118.937,00
2	Costo laboral servicios actuariales	15.768,00	8.751,00
3	Costo financiero	7.977,00	7.974,00
4	Pérdida reconocida en cambios por supuestos fina	-1.318,00	2.951,00
5	Pérdida - ganancia actuarial por ajustes	0,00	-12.637,00
6	(Beneficios pagados)	14.623,00	0,00
7	**Obligación Beneficios Definidos - Final :**	**163.026,00**	**125.976,00**
8	Pérdidas (ganancias) actuariales No reconocidas	0,00	30.067,00
9	Pérdidas (ganancias) reconocida en el ORI	-1.318,00	-9.686,00
10	**Pérdidas (ganancias) Reconocidas en el ORI :**	**-1.318,00**	**20.381,00**
10	**Pasivo (Reserva) Final del año :**	**163.026,00**	**125.976,00**

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015, 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.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

DESCRIPCION	AÑO 2015	AÑO 2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa esperada incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa incremento pensiones	2,00%	2,50%

Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

23. CUENTAS DEL PATRIMONIO

A continuación se resumen los grupos de cuentas del patrimonio:

DESCRICPION CUENTA	31.Dic.2015	31.Dic.2014
ACCIONES	594.255,00	594.255,00
RESERVAS	804.510,93	804.510,93
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	845.672,47	428.599,73
RESULTADOS ACUMULADOS	-408.204,66	-380.421,21
PERDIDA EJERCICIO	-406.351,51	-27.783,45
SUMAN:	**1.429.882,23**	**1.419.161,00**

DESCRICPION CUENTA	2015	2014
UTILIDAD CONTABLE	-362.939,26	121.541,07
Participación Trabajadores	0,00	-18.231,16
Impuesto a la Renta Causado	-43.412,25	-131.093,36
UTILIDAD ANTES FONDO RESERVA	**-406.351,51**	**-27.783,45**

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 2015, el fondo de reserva legal representa el 37,60% 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 se compone de la siguiente manera :

DESCRIPCION	31.DIC.2014	Incremento	Disminución	31.DIC.2015
Ganancia estudio actuarial	92.448,00	1.318,00	10.572,00	83.194,00
Avalúo Terreno	336.151,73	0,00	0,00	336.151,73
Avalúo Edificios Instalaciones	0,00	426.326,74	0,00	426.326,74
TOTAL:	428.599,73	427.644,74	10.572,00	845.672,47

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 DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

La composición de los ingresos se resume a continuación:

DESCRICPION CUENTA	31.Dic.2015	31.Dic.2014
PUBLICIDAD	2.716.697,61	3.077.553,91
CIRCULACION QUITO	238.331,28	227.210,47
CIRCULACION NORTE	143.332,70	183.868,59
CIRCULACION REGIONALES	1.123.390,26	1.328.155,50
SUSCRIPCIONES	103.733,35	105.808,89
SUPLEMENTOS - IMPRESIONES	298.880,33	430.191,32
PUBLICIDAD WEB	24.562,64	13.600,09
INVENTARIOS	2.907,88	3.451,45
INVENTARIOS DESECHOS	16.910,08	16.064,55
DERECHO ECUADOR	0,00	360,68
DESPERDICIOS PERIODICOS	0,00	26,79
SERVICIOS REGIONALES	82.962,00	122.027,04
SERVICIOS DIVERSOS	30.544,22	4.607,09
PUBLICIDAD REGIONALES	165.174,87	58.569,12
VENTAS SERVICIOS PUB BG	46.880,15	0,00
OTROS INGRESOS	306,42	1.049,67
LIQUIDACION NOMINA EMPLEADOS	49.299,62	215.981,13
UTILIDAD VENTA P.P.EQ	21.000,00	0,00
DESCUENTO VENTAS	-313.156,59	-361.919,15
DEVOLUCION VENTAS	-360.927,30	-94.107,71
INTERESES FINANCIEROS	45,87	20,87
OTRAS RENTAS	162.027,78	91.890,04
OTROS INGRESOS EXENTOS	1.536,33	1.041,00
SUMAN:	4.554.439,50	5.425.451,34

25. COSTO DE VENTAS

A continuación se resumen los movimientos de las cuentas de costos que la Compañía ha experimentado durante el periodo 2015 y 2014, transformados en costos de ventas que ha afectado a la utilidad del ejercicio:

DESCRICPION CUENTA	31.Dic.2015	31.Dic.2014
COSTOS - MATERIA PRIMA	945.350,13	1.180.550,62
COSTOS - MANO OBRA	1.073.081,09	1.102.295,21
COSTOS - GENERALES	115.641,23	148.239,40
SUMAN:	**2.134.072,45**	**2.431.085,23**

El costo de mano de obra tiene incluido el valor de $ 55.228,00, 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 disminuimos 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.2015	31.DIC.2014
GASTOS DE VENTAS		
NOMINA	371.023,84	492.635,47
MATERIALES SUMINISTROS	28.684,77	52.684,25
SERVICIOS BASICOS	109.797,64	129.672,41
SERVICIOS LOGISTICOS	162.669,86	219.819,85
ACTIVIDADES DE VENTAS	83.677,99	115.274,73
FINANCIEROS	16.039,10	4.278,32
MISCELANEOS	19.486,40	5.655,74
PUBLICIDAD REGIONALES	200.112,62	208.740,22
GASTOS DE ADMINISTRACION		
NOMINA	662.345,50	671.430,05
MATERIALES SUMINISTROS	85.707,46	52.597,20
SERVICIOS BASICOS	173.227,55	176.537,71
SERVICIOS LOGISTICOS	38.204,75	16.324,32
ACTIVIDADES ADMINISTRATIVA	145.498,41	132.987,34
FINANCIEROS	94.385,47	105.693,40
DEPRECIACIONES	33.514,52	29.302,18
DETERIORO INST FINANCIEROS	313.475,23	411.281,32
MISCELANEOS	12.467,80	13.933,35
GASTOS GND	177.759,40	81.287,68
TOTAL GASTOS :	**2.728.078,31**	**2.920.135,54**

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de este informe, 31 de marzo del 2016, 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 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en febrero 15 de 2016 y serán conocidos por la Junta General de Accionistas el 15 de abril del 2016, 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 Gerente General y Contador General. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

CPA Lic. Edison Alcivar Rojas
CONTADOR GENERAL

Dr. Francisco Vivanco Riofrio
GERENTE GENERAL