



Accountants &
business advisers

1.11.02

EDINA S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2010 y 2009

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

EDINA S.A.

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **EDINA S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados de resultados, cambio en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. 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; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos 4 y 5, nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con ~~las Normas Internacionales de Auditoría~~ **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, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente 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, lo que le permite 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 evalúa 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. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886
E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com
PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

Bases para la calificación de opinión:

4. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no ha contratado los servicios de una empresa especializada en estudios actuariales, por lo que no ha actualizado el valor de la provisión por jubilación patronal. Según el código de trabajo, establece el pago de beneficios jubilatorios para aquellos trabajadores que hayan completado por los menos 25 años en la empresa.
5. No recibimos respuesta a la solicitud de confirmación enviada al abogado de la Compañía, lo que no nos permitió determinar el efecto que los posibles litigios legales, de haber alguno, tuvieron sobre los estados financieros de la Compañía.

Opinión calificada:

6. En nuestra opinión, ~~excepto~~ por lo mencionado en los párrafos "Bases para la calificación de opinión", los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **EDINA S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.



4 de marzo del 2011
Guayaquil, Ecuador

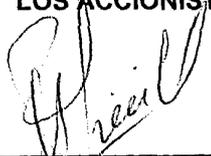


Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

EDINA S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
<u>ACTIVO</u>	2010	2009
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	312.615,34	268.030,23
Inversiones temporales (Nota D)	520.625,82	135.364,88
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	729.657,83	527.377,14
Inventarios (Nota F)	87.934,17	295.907,86
Pagos anticipados (Nota G)	186.381,93	179.525,41
Otros activos corrientes	4.094,28	3.723,68
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	1.841.309,37	1.409.929,20
PROPIEDADES Y EQUIPO (Nota H)	218.836,77	175.508,42
TOTAL ACTIVO	2.060.146,14	1.585.437,62
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Obligaciones bancarias (Nota I)	250.000,00	94.689,88
Documentos y cuentas por pagar (Nota J)	1.068.388,25	681.829,91
Gastos acumulados por pagar (Nota K)	183.125,49	180.407,90
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	1.501.513,74	956.927,69
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota L)	38.656,00	38.656,00
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota M)		
Capital social	228.000,00	228.000,00
Reserva legal	80.632,28	53.515,54
Resultados acumulados	211.344,12	308.338,39
TOTAL PATRIMONIO	519.976,40	589.853,93
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	2.060.146,14	1.585.437,62


 Ramiro Chiriboga Cordovez
 Presidente Ejecutivo

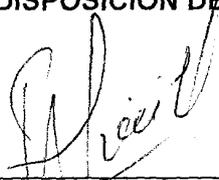

 Ec. Anibal Salazar Escobar
 Contador



EDINA S.A.ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
INGRESOS:		
Ventas (Nota N)	4.763.794,31	5.752.562,03
Otros ingresos	15.851,93	26.302,52
	<u>4.779.646,24</u>	<u>5.778.864,55</u>
GASTOS:		
Costo de ventas (Nota O)	1.664.148,76	2.564.461,85
Gastos de promoción	362.548,18	433.063,66
Gastos operacionales	1.302.741,97	1.474.988,50
Gastos administrativos (Nota P)	1.002.812,10	710.548,49
Gastos financieros	29.859,04	34.220,56
Otros egresos (Nota Q)	24.882,09	388,74
	<u>4.386.992,14</u>	<u>5.217.671,80</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	392.654,10	561.192,75
Menos, Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota R)	63.804,10	90.482,00
Impuesto a la renta (Nota R)	90.389,14	128.182,84
	<u>238.460,86</u>	<u>342.527,91</u>
UTILIDAD NETA	238.460,86	342.527,91
Menos, Reserva Legal	27.116,74	34.252,79
	<u>211.344,12</u>	<u>308.275,12</u>


 Ramiro Chiriboga Cordovez
 Presidente Ejecutivo


 Ec. Anibal Salazar Escobar
 Contador



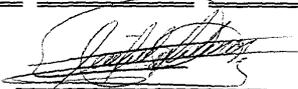
EDINA S.A.**ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en USDólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2009	35.000,00	22.971,18	229,70	46.061,87	734.969,68
Utilidad neta		34.252,79			308.275,12
Dividendos pagados					(522.281,41)
Capitalización	193.000,00	(3.708,43)	(229,70)	(46.061,87)	(143.000,00)
Ajustes de años anteriores (sustitutivas)					(69.625,00)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	228.000,00	53.515,54	-	-	308.338,39
Constitución de reserva legal		27.116,74			(27.116,74)
Utilidad neta					238.460,86
Dividendos pagados					(308.338,39)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>228.000,00</u>	<u>80.632,28</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>211.344,12</u>



Ramiro Chiriboga Cordovez
Presidente Ejecutivo



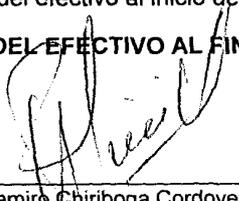
Ec. Anibal Salazar Escobar
Contador

Vea notas a los estados financieros

EDINA S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD NETA	238.460,86	342.527,91
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	65.539,70	37.739,79
Ajustes/ Bajas de activos fijos, neto	15.199,55	3.259,01
Provisión de jubilación e indemnización patronal		
	<u>319.200,11</u>	<u>383.526,71</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento y disminución en:		
Inversiones	(385.260,94)	41.271,63
Cuentas y documentos por cobrar	(202.280,69)	(180.867,09)
Inventarios	207.973,69	156.912,67
Gastos pagados por anticipado	(6.856,52)	(69.517,72)
Otros activos corrientes	(370,60)	(1.629,40)
Documentos y cuentas por pagar	343.731,14	375.730,54
Gastos acumulados por pagar	2.717,59	(36.213,22)
	<u>(40.346,33)</u>	<u>285.687,41</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>278.853,78</u>	<u>669.214,12</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(124.067,60)	(148.010,91)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:	(124.067,60)	(148.010,91)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Distribución de utilidades a accionistas	(265.511,19)	(522.281,41)
Aumento de obligaciones bancarias	155.310,12	89.853,21
Pasivo a largo plazo		
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(110.201,07)</u>	<u>(432.428,20)</u>
AUMENTO DEL EFECTIVO	44.585,11	88.775,01
Saldo del efectivo al inicio del año	268.030,23	179.255,22
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>312.615,34</u>	<u>268.030,23</u>


 Ramiro Chiriboga Cordovez
 Presidente Ejecutivo


 Ec. Anibal Salazar Escobar
 Contador

EDINA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en USDólares)

A. EDINA S.A.:

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 14 de mayo de 1973 con la razón social de Editora de Directorios Nacionales Cía. Ltda. (EDINA). Su objeto social consiste en realizar actividades de publicidad y especialmente la producción, impresión, edición y recopilación de datos para guías telefónicas.

Mediante escritura pública otorgada el 1 de noviembre de 1991, la Compañía trasladó su domicilio principal a la ciudad de Guayaquil, y cambió su razón social transformándose en sociedad anónima con la denominación de EDINA S.A., la que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.92-2-1-10003153 del 23 de diciembre de 1992.

La Compañía mantiene contratos adjudicados en concurso público con CNT Corporación Nacional de Telecomunicaciones (antes Pacifictel S.A.) para los períodos del 2009 al 2012 (Ver nota T) y con ETAPA para los períodos 2009 al 2011 (Ver nota S). Actualmente se están finiquitando los contratos con vigencia hasta la edición del 2009.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los inventarios: Se registran al costo de adquisición. Los costos se determinan por el método promedio.

El activo fijo: Está registrado al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurriarse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Instalaciones	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

La provisión para jubilación patronal: corresponde a la obligatoriedad que tienen los empleadores de conceder jubilación patronal a aquellos trabajadores que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicio a la Empresa. Durante el año 2010, no se cargaron valores a la provisión.

EDINA S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES**
(Continuación):

Reconocimiento de ingresos: Los ingresos provenientes del contrato con CNT Corporación Nacional de Telecomunicaciones (antes Pacifictel S.A.), se facturan mensualmente a dicha compañía, de igual manera se reconoce los ingresos del contrato con Etapa.

El costo de venta: Corresponde a la acumulación de los valores incurridos en la elaboración, impresión y distribución de las guías.

Operaciones de leasing: Se registran las cuotas mensualmente con cargo a resultados.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Caja	272.00	272.00
Bancos	(1) 312,343.34	267,758.23
	<u>312,615.34</u>	<u>268,030.23</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010 corresponde a:

<u>Instituciones Financieras</u>	<u>Valor</u>
Banco del Pacífico	3,272.18
Banco del Pichincha	6,613.29
Banco Bolivariano	51,226.24
Banco del Austro	11,424.76
Banco AustroBank	144,708.74
Banco Promerica	7,463.89
Banco Bolivariano Panamá	87,634.26
	<u>312,343.34</u>

D. INVERSIONES TEMPORALES:

<u>Emisor</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Rendimiento</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>Emisión</u>	<u>Vcmto.</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco del Austro					119,934.79
Banco Promérica	26/07/2010	17/07/2012	7.05%	14,594.52	13,750.00
Fondo Bolivariano	(1)		3.47%	504,315.95	
Fondo Pichincha	(1)		2.10%	1,715.35	1,680.09
				<u>520,625.82</u>	<u>135,364.88</u>

(1) Corresponde a unidades en el Fondo de Inversión Real, no tiene fecha de vencimiento y los rescates se pueden efectuar con 48 horas de anticipación.

EDINA S.A.**E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Clientes	148,122.15	64,453.72
Anticipos a proveedores (1)	211,714.30	165,603.58
Reclamos por cobrar	906.43	906.43
Préstamos y anticipos a empleados (2)	361,793.68	299,628.34
Otras cuentas por cobrar (3)	16,172.58	5,836.38
Subtotal	738,709.14	536,428.45
Provisión para cuentas incobrables (4)	(9,051.31)	(9,051.31)
	<u>729,657.83</u>	<u>527,377.14</u>

- (1) Corresponde principalmente US\$106,165.81 por cartas de crédito para importación de materia prima.
- (2) Incluye principalmente US\$306,465.22 por préstamo efectuado al Presidente en Diciembre del 2009, no tiene fecha de vencimiento definido y no genera intereses.
- (3) Incluye principalmente US\$15,204.00 por garantías depositadas por los contenedores que contienen bobinas de papel importado
- (4) Durante el año 2010, la Administración consideró no registrar cargos a esta provisión.

F. INVENTARIOS:

Corresponde a bobinas de papel que se mantienen en custodia de las empresas encargadas de la impresión de guías. En Guayaquil se mantiene un contrato de impresión de ediciones 2010 con Grupo el Comercio C.A. y en las provincias con Offset Abad Cía. Ltda.

G. PAGOS ANTICIPADOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Retención en la fuente	37,669.89	49,211.95
Impuesto al Valor Agregado	109,203.49	127,330.58
Otros (Impuesto a la Renta Cía.)	39,508.55	2,982.88
	<u>186,381.93</u>	<u>179,525.41</u>

H. ACTIVO FIJO:

	<u>Saldo al 01/01/2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas o bajas</u>	<u>Saldo al 31/12/2010</u>
Muebles y enseres	55,530.63	7,429.60		62,960.23
Equipos de oficina	1,704.93	4,956.60	(855.00)	5,806.53
Instalaciones	46,424.13			46,424.13
Vehículos	67,100.89	(1) 64,990.00	(20,000.00)	112,090.89
Equipo de Comunicación		6,956.89	(114.04)	6,842.85
Equipo de computación	85,862.24	39,734.51	(2) (40,821.00)	84,775.75
	<u>256,622.82</u>	<u>124,067.60</u>	<u>(61,790.04)</u>	<u>318,900.38</u>
Depreciación acumulada	<u>(81,114.40)</u>	<u>(65,539.70)</u>	<u>46,590.49</u>	<u>(100,063.61)</u>
Total	<u>175,508.42</u>	<u>58,527.90</u>	<u>15,199.55</u>	<u>218,836.77</u>

EDINA S.A.**H. ACTIVO FIJO: (Continuación)**

- (1) Corresponde a la adquisición de vehículo Toyota Highlander Híbrido
- (2) Incluye principalmente US\$40,021 por bajas de equipos de computación que están totalmente depreciados.

I. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Corresponde al préstamo de US\$250,000.00 otorgado por el Banco Bolivariano a un plazo de 180 días con una tasa del 9.70%.

J. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Proveedores	(1)	761,011.03	413,877.44
Impuestos por pagar	(2)	113,256.90	228,225.47
Retenciones al IESS y otros		29,806.90	27,802.46
Cuentas por pagar accionistas	(3)	42,383.20	
Cuentas por pagar varias	(4)	121,930.22	11,924.54
		<u>1,068,388.25</u>	<u>681,829.91</u>

- (1) Incluye principalmente US\$262,053.84 por pagar a Grupo el Comercio S.A. por la impresión de guías en Guayaquil, US\$243,228.78 por pagar a Barnet Corporation por importación de papel y US\$202,916.24 por pagar a Offset Abad Cía. Ltda. por la impresión de guías en provincias.
- (2) Al 31 de diciembre del 2010 corresponde principalmente US\$22,867.76 por retenciones del Impuesto al Valor Agregado por Pagar y US\$90,389.14 por el impuesto a la renta causado para el año 2010 (Ver nota R).
- (3) Corresponde por pagar dividendos de utilidades del año 2009 a los accionistas, US\$21,978.36 a Chiriboga Guevara Ramiro y US\$20,404.84 a Chiriboga Guevara María Lorena.
- (4) Incluye principalmente US\$110,002.68 por anticipo recibido de Etapa recaudación de publicidad.

K. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Beneficios sociales a trabajadores	(1)	124,348.35	137,148.57
Intereses		5,649.43	5,649.43
IESS y fondo de reserva		36,077.96	21,623.62
Otros beneficios por pagar		1,154.17	1,154.17
Sueldos y salarios		6,864.88	5,801.41
Otras		9,030.70	9,030.70
		<u>183,125.49</u>	<u>180,407.90</u>

EDINA S.A.**K. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:** (Continuación)

(1) Incluye principalmente US\$46,282.15 correspondientes a vacaciones acumuladas por pagar (En el año 2009, US\$38,055.38) y US\$63,804.10 (En el 2009, US\$90,482.00) por la participación de trabajadores en la utilidad (Ver Nota R)

L. PASIVO A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Jubilación patronal	(1)	8,980.36	8,980.36
Indemnización patronal	(2)	26,342.30	26,342.30
Accionistas	(3)	3,333.34	3,333.34
		38,656.00	38,656.00

(1) Representa la provisión por jubilación patronal a que tienen derecho de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que han cumplido 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma interrumpida dentro de la Compañía. La pensión patronal no podrá ser inferior al salario mínimo vital general decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación, por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo el equivalente al 50% del salario mínimo vital. En el 2010 la administración consideró no efectuar ningún cargo a esta provisión.

(2) Según lo establecido en el Código del Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termina por desahucio, el empleador bonificara al trabajador con una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. En el 2010 la administración consideró no efectuar ningún cargo a esta provisión.

(3) Para el 2007, corresponde a aportes en efectivo recibido de los accionistas, para cubrir los gastos operativos.

M. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes: Representa 228,000.00 acciones –autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

Reserva Legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados Acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de Impuestos, etc.

EDINA S.A.**N. VENTAS:**

En el 2010 incluye principalmente US\$3,984,926.72 (En el 2009 US\$4,732,631.92) facturados a los anunciantes en las guías, a través de CNT Corporación Nacional de Telecomunicaciones (antes Pacifictel S.A.) y US\$1,142,857.63 (En el 2009 US\$1,240,050.63) facturados a los anunciantes en las guías de Etapa-Cuenca.

O. COSTO DE VENTAS:

Corresponde a los valores incurridos en la elaboración, impresión y distribución de las guías, lo que se detallan a continuación:

	<u>Guayaquil</u>	<u>Provincias</u>	<u>TOTAL</u>
Papel	913,672.79	90,899.24	1,004,572.03
Impresión	287,145.00	206,440.43	493,585.43
Distribución	26,356.88	113,130.08	139,486.96
Almacenaje	8,027.49		8,027.49
Transporte de Bobinas	2,385.00		2,385.00
Impresión Guía Telmex	7,131.85		7,131.85
Impresión Guía Tv Cable	8,960.00		8,960.00
	<u>1,253,679.01</u>	<u>410,469.75</u>	<u>1,664,148.76</u>

P. GASTOS ADMINISTRATIVOS

El incremento corresponde por la incorporación de los gastos por sueldos operacionales, debido al cambio del sistema.

Q. OTROS EGRESOS:

Incluye principalmente US\$15,111.72 por impuestos de salidas de divisas y US\$6,963.77 por gastos de comisiones bancarios.

R. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con las disposiciones laborales vigentes, se debe destinar el 15% de la ganancia líquida anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre los trabajadores.

El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La base de este cálculo se detalla a continuación:

EDINA S.A.**R. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación):**

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	392,654.10	561,192.75
Más: Gastos no deducibles	32,706.57	42,020.61
Base imponible para participación de los trabajadores en las utilidades	425,360.67	603,213.36
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	63,804.10	90,482.00
Base imponible para Impuesto a la Renta	361,556.57	512,731.36
25% Impuesto a la renta sobre valor sin reinvertir	90,389.14	128,182.84
Impuesto a la renta causado	90,389.14	128,182.84

S. CONTRATO DE ADJUDICACION CON ETAPA:

Antecedentes: El 26 de mayo del 2008 la Comisión de Calificación, Selección y Adjudicaciones de la Empresa Pública Municipal de Telecomunicaciones, Agua Potable, Alcantarillado y Saneamiento de Cuenca adjudicó a Edina S.A., la elaboración, edición, publicación y publicidad de la guía telefónica de Cuenca para los años 2009 al 2011, con una participación mínima garantizada para ETAPA por US\$500,000.00 para el año 2009, US\$525,000.00 para el año 2010, US\$550,000.00 para el año 2011 y una participación económica para ETAPA en porcentaje de la recaudación neta del 48%.

Volúmenes a editarse por año: Será igual al número de clientes instalados en la ciudad de Cuenca a la fecha del cierre y un adicional de hasta el 5% en el que se hallan incluidos los 5,000 ejemplares que se entregarán a empresas relacionadas con el sector turístico.

Garantías: La compañía entrego una Póliza de Seguros de Fianzas al sector publico de fiel cumplimiento por el valor de \$ 26.250,00 dólares americanos, a Etapa E.P., igual al 5% del monto total del contrato, emitido por Aseguradora del Sur. La póliza vence el 16 de julio del 2011.

T. CONTRATO DE ADJUDICACION CON CNT CORPORACIÓN NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES (ANTES PACIFICTEL S.A.):

Antecedentes: Mediante Resolución SCI-O-019-2008, el comité de contrataciones, dispone adjudicar a Edina S.A. el contrato de preparación, edición, promoción, venta de publicidad y entrega de los ejemplares de cada edición de las guías telefónicas de Pacifictel S.A. de los años 2009 al 2012 y provisión o desarrollo del programa de consulta del centro de información telefónico 104 y el mantenimiento de la base de datos respectivas, de conformidad con las cláusulas del contrato, por un monto mínimo garantizado de US\$2,200,000.00.

EDINA S.A.**T. CONTRATO DE ADJUDICACION CON CNT CORPORACIÓN NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES (ANTES PACIFICTEL S.A.) (Continuación):*****Volúmenes a editarse:***

Guayaquil y Galápagos
 Provincia del Guayas y Santa Elena (excepto Guayaquil)
 Provincia de Los Ríos
 Provincia de Manabí
 Provincia de El Oro
 Provincia de Cañar y Azuay
 Provincia de Loja, Morona Santiago y Zamora Chimchipe.

Guías a editar: El número de guías será igual al número de teléfonos que contenga cada tomo más hasta el 5% de ejemplares adicionales, cantidad que será establecida conjuntamente con CNT (antes Pacifictel S.A.), y con anterioridad a la fecha de cierre.

Precio y forma de pago: El precio se lo determina en relación a lo siguiente: MAG EDICIÓN 2009, 2010, 2011 y 2012 US\$2,200,000.00 Sobre la recaudación neta se destinará 38.5% por las ediciones 2009 y 2010, el 39% por las ediciones 2011 y 2012 para CNT (ex – Pacifictel), libre de impuestos.

Multas por incumplimiento: Por cada día de retraso imputable al contratista contado a partir de la fecha en que deben presentarse las guías a CNT Corporación Nacional de Telecomunicaciones (antes Pacifictel S.A.), le pagará una multa, equivalente al 1 por mil garantizado para la edición que corresponda. Si el retraso es superior a 45 días se hará efectiva la garantía de fiel cumplimiento del contrato.

Garantías: Póliza de Fiel cumplimiento igual al 5% del monto total garantizado para cada edición del contrato.

Entrega de ejemplares: Deben ser entregados a los clientes de CNT Corporación Nacional de Telecomunicaciones (antes Pacifictel S.A.), por cuenta y riesgo de la contratista. Mínimo el 70% en un plazo de 90 días calendarios.

Plazo: Tiene un plazo de vigencia desde la fecha de suscripción hasta la publicación, entrega, liquidación y pago de la edición 2012, conforme se señala en el cronograma de entrega.

U. GARANTIA:

La compañía entregó a CNT Corporación Nacional de Telecomunicaciones (antes Pacifictel S.A.) una Carta de Garantía por US\$110,000.00 por fiel cumplimiento de contrato VPJ-CONT-182-2008, emitido por el Banco Bolivariano. La carta de garantía está vigente hasta el 18 de agosto del 2011.

V. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia.

EDINA S.A.**V. CONTRATO DE ADJUDICACION CON CNT CORPORACIÓN NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES (ANTES PACIFICTEL S.A.)** (Continuación):

El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía deberá implementarlas a partir del 2012.

W. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES:

El 16 de noviembre de 2010, la Asamblea Nacional emitió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, que incluye incentivos y estímulos de desarrollo económico. Entre los incentivos de carácter general, se establece la reducción progresiva de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años, la exoneración de impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo, la exoneración del anticipo al impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva, y la reforma al cálculo del anticipo del impuesto a la renta. Este Código aún no cuenta con un reglamento que norme su aplicación y cumplimiento.

X. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.