

EDINA S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

Exp. # 11.102



27 ABR. 2004



Pannell Kerr Forster

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
EDINA S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **EDINA S.A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares). Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EDINA S.A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad descritos en la Nota B.
4. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que los ingresos se registren bajo el método de acumulación, mediante el cual las transacciones y eventos son reconocidos cuando ocurren y no cuando se recibe o paga efectivo o sus equivalentes. La compañía utiliza el método de caja, el cual es comprensible para registrar las transacciones que realiza.

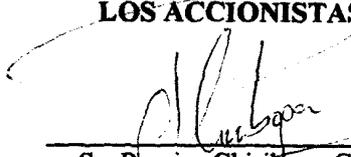
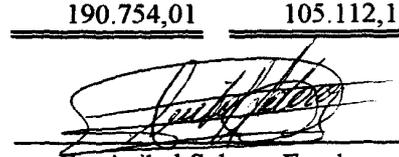
Pannell Kerr Forster

26 de abril del 2004
Guayaquil, Ecuador

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

EDINA S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

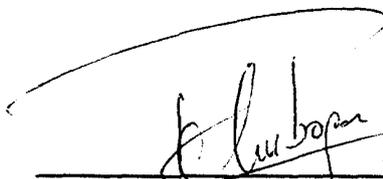
	31 de diciembre del	
	2003	2002
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	7.690,52	24.176,49
Cuentas por cobrar (Nota D)	24.482,36	24.294,43
Inventarios		36.699,18
Gastos pagados por anticipado (Nota E)	2.506,18	2.123,32
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	34.679,06	87.293,42
MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO (Nota F)	40.812,95	16.724,23
OTROS ACTIVOS (Nota G)	115.262,00	1.094,48
TOTAL DE ACTIVO	190.754,01	105.112,13
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	39.498,29	3.330,40
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	11.770,47	12.919,67
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	51.268,76	16.250,07
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)	48.979,67	2.564,07
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota K)		
Acciones comunes	28.000,00	28.000,00
Reserva legal	6.788,47	6.248,35
Reserva facultativa	229,70	229,70
Reserva de capital	46.061,87	46.061,87
Resultados acumulados	9.425,54	5.758,07
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	90.505,58	86.297,99
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	190.754,01	105.112,13
 Sr. Ramiro Chiriboga Guevara Gerente General	 Ec. Anibal Salazar Escobar Contador	

Vea notas a los estados financieros

EDINA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
INGRESOS:		
Ventas (Nota L)	201.317,20	329.416,88
Otros Ingresos	<u>492,30</u>	<u>339,59</u>
	<u>201.809,50</u>	<u>329.756,47</u>
GASTOS:		
Costo de materiales (Nota M)	104.066,13	82.241,06
Gastos de ventas	31.266,49	58.374,91
Gastos de Producción	2.478,37	52.761,94
Gastos de administración	56.072,21	126.958,72
Otros egresos	3.838,21	947,41
	<u>197.721,41</u>	<u>321.284,04</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	4.088,09	8.472,43
Participación a trabajadores (Nota N)	(613,21)	(1.270,87)
Impuesto a la renta (Nota O)	<u>(868,72)</u>	<u>(1.800,40)</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>2.606,16</u></u>	<u><u>5.401,16</u></u>


 Sr. Ramiro Chiriboga Guevara
 Gerente General


 Ec. Anibal Salazar Escobar
 Contador

Vea notas a los estados financieros

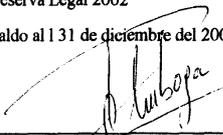
EDINA S.A.

ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002

(Expresados en USDólares)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2002	28.000,00	6.248,35	229,70	46.061,87	356,91
Utilidad del ejercicio					8.472,43
Provision de la participacion a trabajadores (Nota N)					(1.270,87)
Provision de impuesto a la Renta (Nota O)					(1.800,40)
Saldo al 1 de enero del 2003	<u>28.000,00</u>	<u>6.248,35</u>	<u>229,70</u>	<u>46.061,87</u>	<u>5.758,07</u>
Utilidad del ejercicio					4.088,09
Ajuste					119,50
Reserva Legal 2002		540,12			(540,12)
Saldo al 1 31 de diciembre del 2003	<u>28.000,00</u>	<u>6.788,47</u>	<u>229,70</u>	<u>46.061,87</u>	<u>9.425,54</u>


Sr. Ramiro Chiriboga Guevara
Gerente General


Ec. Anibal Salazar Escobar
Contador

Vea notas a los estados financieros

EDINA S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Año terminado el	
	31 de diciembre del	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD NETA	4.088,09	8.472,43
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	4.562,86	5.304,38
Ajuste	119,50	
Provisión por desahucio y jubilación patronal	5.640,00	5.640,00
	<u>14.410,45</u>	<u>19.416,81</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento y disminución en:		
Cuentas por cobrar	(187,93)	(15.166,15)
Inventarios	36.699,21	(6.853,53)
Gastos pagados por anticipado	(382,86)	855,69
Otros Activos	(114.167,52)	(920,01)
Documentos y cuentas por pagar	36.167,89	(600,86)
Gastos acumulados por pagar	(1.149,20)	8.025,65
Pasivo Largo plazo	42.453,48	
	<u>(566,93)</u>	<u>(14.659,21)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>13.843,52</u>	<u>4.757,60</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(28.651,61)	(6.700,00)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(28.651,61)	(6.700,00)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro bancario		(298,34)
Pasivo a largo plazo	(1.677,88)	(5.644,87)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(1.677,88)	(5.943,21)
DISMINUCION DEL EFECTIVO	(16.485,97)	(7.885,61)
Saldo del efectivo al inicio del año	24.176,49	32.062,10
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>7.690,52</u>	<u>24.176,49</u>


 Sr. Ramiro Chiriboga Guevara
 Gerente General


 Ec. Anibal Salazar Escobar
 Contador

Vea notas a los estados financieros

EDINA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(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. aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.92-2-1-10003153 del 23 de diciembre de 1992.

Actualmente la Compañía mantiene un contrato adjudicado en concurso público con Pacifictel para los períodos del 2004 al 2008. El contrato con ETAPA concluyó el 1 de julio del 2003.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. El registro de los ingresos se efectúa bajo el método de caja, el que es comprensible para registrar las operaciones de la Empresa. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los inventarios de materia prima. están valorados al costo de adquisición

Los muebles, enseres y equipo están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse 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
Equipo de computación	5

Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos Las ediciones de guías telefónicas son anuales. Las ventas de anuncios e inserciones de publicidad y los costos de clasificación, recopilación y edición se inician en el año previo al de circulación de las guías, las ventas son facturadas por la entidad en el año de circulación de las guías, de acuerdo a los términos del contrato suscrito con ETAPA. Aún no se reportan ingresos por el contrato con Pacifictel.

Intereses Ganados. Se contabilizan en la cuenta Otros ingresos sobre la base de acumulación.

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

EDINA S.A.**C. EFECTIVO:**

	31 de diciembre del	
	2003	2002
Caja	97.00	72.00
Bancos	7,593.52	24,104.49
	<u>7,690.52</u>	<u>24,176.49</u>

D. CUENTAS POR COBRAR:

	31 de diciembre del	
	2003	2002
Anticipos a proveedores		21,000.00
Reclamos por cobrar	906.43	906.43
Préstamos y anticipos a empleados	1,010.61	788.00
Otras cuentas por cobrar		1,600.00
Ediventas	(1) 5,888.92	
Etapa S.A.	(2) 16,676.40	
	<u>24,482.36</u>	<u>24,294.43</u>

(1) Corresponde a anticipos por comisiones en ventas.

(2) Corresponde a los gastos ocasionados por el servicio de información 104 desde el mes de julio del 2003, los cuales deberán ser cobrados por la compañía según se estableció en el contrato firmado con Etapa S.A.

E GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

	31 de diciembre del	
	2003	2002
Retención en la fuente	1,264.07	2,153.13
IVA compras	(66.85)	(29.81)
Crédito tributario	1,308.96	
	<u>2,506.18</u>	<u>2,123.32</u>

F. MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS:

	Saldo al 31-12-02	Adiciones	Saldo al 31-12-03
Muebles y enseres	7,571.91	3,639.61	11,211.52
Equipo de oficina	6,802.72		6,802.72
Equipo de computación	19,955.01	25,011.97	44,966.98
	<u>34,329.64</u>	<u>28,651.58</u>	<u>62,981.22</u>
Menos: Depreciación acumulada			
Muebles de oficina	5,225.61	436.18	5,661.79
Equipo de oficina	5,844.99	481.74	6,326.73
Equipo de computación	6,534.81	3,644.94	10,179.75
	<u>17,605.41</u>	<u>4,562.86</u>	<u>22,168.27</u>
	<u>16,724.23</u>	<u>24,088.72</u>	<u>40,812.95</u>

EDINA S.A.**G. OTROS ACTIVOS:**

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Depósitos en garantía		1,934.48	1,094.48
Gastos de guías pagados por anticipado	(1)	113,327.52	
		<u>115,262.00</u>	<u>1,094.48</u>

- (1) Corresponde a gastos incurridos en la adjudicación y recepción del contrato con Pacifictel, estos gastos se amortizaran a partir de la generación de ingresos por parte de la Compañía.

H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Proveedores	(1)	37,217.36	770.00
Impuestos retenidos	(2)	1,880.13	2,192.24
Otros		400.80	368.16
		<u>39,498.29</u>	<u>3,330.40</u>

- (1) Incluye principalmente US\$8,875.17 por pagar a Maxigraf S.A. correspondiente a impresión de guías y US\$11,544.00 por pagar a Cratel C.A. Teleamazonas por publicidad.
- (2) Corresponde a la provisión de impuesto a la renta de años anteriores, pendiente de compensar contablemente.

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Participación y beneficios sociales		4,084.07	4,014.03
Impuesto de nomina	(1)	4,195.70	2,490.13
Comisiones por pagar	(2)	1,167.09	4,764.76
Honorarios por pagar		1,512.86	1,560.00
Otras		810.75	90.75
		<u>11,770.47</u>	<u>12,919.67</u>

- (1) Incluye US\$656.72 correspondiente a aporte patronal por pagar y US\$3,538.98 de fondo de reserva.
- (2) Corresponde a retención de las comisiones y provisión de bonos por cumplimiento de metas que se reconoce a los vendedores.

J. PASIVO A LARGO PLAZO:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Jubilación patronal	(1)	700.36	700.00
Indemnización patronal	(2)	5,826.19	1,864.07
Accionistas	(3)	42,453.12	
		<u>48,979.67</u>	<u>2,564.07</u>

EDINA S.A.**J. PASIVO A LARGO PLAZO:** (continuación)

- (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.
- (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. La compañía establece una reserva para este beneficio desde 1989, el movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre del	
	2003	2002
Saldo inicial	1,864.07	1,868.94
(+) Provisiones	5,640.00	5,640.00
(-) Pagos	(1,677.88)	(5,644.87)
Saldo Final	5,826.19	1,864.07

- (3) Corresponde a aportes en efectivo recibido de los accionistas, para cubrir los gastos originados por la adjudicación del contrato con Pacifictel.

K. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes: Representa 70.000 acciones –autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$0.40 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.

Reserva Facultativa: 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

Reserva de Capital: Se incluyen en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes hasta el período de transición: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

L. VENTAS:

En el 2003 incluye principalmente US\$166,461.31 correspondiente a las ventas facturadas por ETAPA (US\$262,056.77 en el 2002).

EDINA S.A.**M. COSTO DE MATERIALES:**

	31 de Diciembre del	
	2003	2002
Costo del papel	510.00	4,599.09
Costo de impresión	101,334.08	73,796.15
Otros	2,222.05	3,845.82
	<u>104,066.13</u>	<u>82,241.06</u>

N. PARTICIPACIÓN LABORAL:

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. Al 31 de diciembre del 2003 representó US\$613.21. (En el 2002 fue US\$1,270.87)

O. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. La base de este cálculo se determinó según se indica a continuación:

	31 de diciembre del	
	2002	2001
Utilidad antes de la participación laboral e impuesto a la renta	4,088.09	8,472.43
(-) 15 % Participación a los trabajadores	(613.21)	(1,270.87)
Base imponible para Impuesto a la Renta	<u>3,474.88</u>	<u>7,201.56</u>
25% Impuesto a la renta	868.72	1,800.40
Impuesto a la renta por pagar	<u>868.72</u>	<u>1,800.40</u>

P. CONTRATO CON ETAPA Y EDINA S.A.:

Celebrado el 1 de Junio del 2000, por una cuantía inicial de US\$160,160.00. El objeto es la elaboración, edición y publicación de la guía telefónica de Cuenca; así como, la implantación, administración y operación del Sistema de Información 104 para los años 2000, 2001 y 2002. ETAPA recibirá como participación económica el 52% de la recaudación neta que realice y que se obtenga por la venta de la publicidad en las guías.

El 1 de julio del 2003 se dió por terminado el contrato, mediante un acta de entrega provisional del contrato de elaboración, edición, publicación y publicidad de las guías así como, la implantación, administración y operación del Sistema de Información 104.

Q. GARANTIAS:

Edina S.A. otorgó una garantía de Seriedad de Oferta por US\$60,000.00 correspondiente al 5% del monto del contrato a favor de Pacifictel S.A. La garantía servirá para responder por la buena calidad de los materiales y ejecución del contrato.

Dicha garantía fue otorgada por el Banco Bolivariano y se extiende por un período de 91 días, contados a partir del 15 de septiembre del 2003, es decir hasta el 15 de diciembre del 2003, fecha en la cual caducará considerándose automáticamente cancelada, definitiva e irrevocablemente sin ningún valor, por lo que el Banco quedará libre de toda obligación y responsabilidad derivada de esta fianza así como la que pudiere derivarse de cualquier acto u omisión de Edina S.A. relativos a la obligación en referencia.

EDINA S.A.**R. CONTRATO CON PACIFICTEL:**

Antecedentes: Mediante Resolución SCC-0-042-2003 del 30 de septiembre del 2003, 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 2004-2005, 2005-2006, 2006-2007, 2007-2008 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\$1,020,000.00.

Volúmenes a editarse:

Guayaquil y Galápagos
 Provincia del Guayas (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 Chimpipe.

Guías a editar: El número de guías será igual al número de teléfonos que contenga cada tomo más el 5% de ejemplares adicionales, cantidad que será establecida conjuntamente con Pacifictel S.A. y con anterioridad de 60 días a la fecha de cierre.

Precio y forma de pago: Sobre la recaudación neta se destinará el 33% para Pacifictel, libre de impuestos. Este porcentaje no será menor al mínimo anual garantizado para el periodo 2004-2005, para futuras ediciones no será inferior a la recibida en la edición del año anterior y se incrementará considerando el IPC calculado por INEC.

Multas por incumplimiento: Por cada día de retraso imputable al contratista contados a partir de la fecha en que deben presentarse las guías a Pacifictel, le pagará un 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 del contrato.

Entrega de ejemplares: Deben ser entregados a los clientes de Pacifictel 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 2007-2008, conforme se señala en el cronograma de entrega.

S. LITIGIOS JUDICIALES:

Los abogados de la Compañía nos han confirmado los siguientes juicios:

- Reclamo por US\$5.000.00 por daños y perjuicios contra Banco del Pichincha
- Patrocinio de juicio de comercio contra la Sociedad Openwarw S.A. por la suma de US\$4,000.00
- Defensa en juicio por daños y perjuicios contra Edina S.A., seguido por Blas Hernández por US\$4,000.00. Este juicio fue iniciado en 1992.

EDINA S.A:**T. DERECHOS DE AUTOR:**

El 18 de julio del 2003 la compañía firmó un contrato de programación de un sistema computacional destinado a la administración y producción de guías telefónicas con la compañía Sonda del Ecuador de la cual no recibe aún el acta de entrega de recepción definitiva, por lo que no cuenta con las respectivas licencias de autorización del programa.

U. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2003, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.