

1117 651

**PKF**

Accountants &  
business advisers

11102  
7

## EDINA S.A.

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2009 y 2008



JF-651  
J.C.  
30/6/10

Handwritten signature and date: 2010-06-25

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas  
**EDINA S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

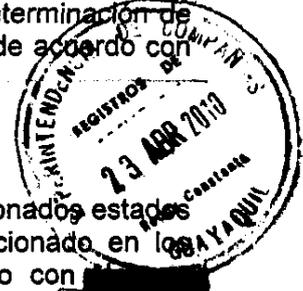
1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **EDINA S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados de resultados, cambio en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de 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 ~~los estándares 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](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://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, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

PKF & Co. Cia. Ltda. es una firma miembro de la red de firmas legalmente independientes PKF International Limited.

## Bases para la calificación de opinión:

- Al 31 de diciembre del 2009, 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.

## Opinión calificada:

- En nuestra opinión, [REDACTED] por lo mencionado en el párrafo 4 "Base 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 2009 y 2008, 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.

*PKF Ello,*

05 de marzo del 2010  
Guayaquil, Ecuador

*Edgar Naranjo L.*

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



**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	268.030,23	179.255,22
Inversiones temporales (Nota D)	135.364,88	176.636,51
Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)	527.377,14	346.510,05
Inventarios (Nota F)	295.907,86	452.820,53
Pagos anticipados (Nota G)	179.525,41	110.007,69
Otros activos corrientes	3.723,68	2.094,28
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.409.929,20</b>	<b>1.267.324,28</b>
<b>ACTIVO FIJO (Nota H)</b>	<b>175.508,42</b>	<b>68.496,31</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.585.437,62</b>	<b>1.335.820,59</b>
<b><u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones bancarias (Nota I)	94.689,88	4.836,67
Documentos y cuentas por pagar (Nota J)	681.829,91	236.474,37
Gastos acumulados por pagar (Nota K)	180.407,90	216.621,12
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>956.927,69</b>	<b>457.932,16</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota L)</b>	<b>38.656,00</b>	<b>38.656,00</b>
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota M)</b>		
Capital social	228.000,00	35.000,00
Reserva legal	53.515,54	22.971,18
Reserva facultativa		229,70
Reserva de capital		46.061,87
Resultados acumulados	308.338,39	734.969,68
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>589.853,93</b>	<b>839.232,43</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>1.585.437,62</b>	<b>1.335.820,59</b>
		
Sr. Ramiro Chiriboga Guevara Gerente General	Ec. Anibal Salazar Escobar Contador	

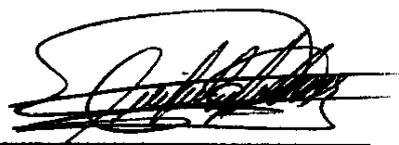
**EDINA S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	2009	2008
<b>INGRESOS:</b>		
Ventas (Nota N)	5.752.562,03	3.908.183,99
Otros ingresos	26.302,52	14.424,27
	<u>5.778.864,55</u>	<u>3.922.608,26</u>
<b>GASTOS:</b>		
Costo de ventas	2.564.461,85	1.366.026,91
Gastos de promoción	433.063,66	100.149,33
Gastos operacionales	1.474.988,50	1.312.274,34
Gastos administrativos	710.548,49	624.587,38
Gastos financieros	34.220,56	19.995,22
Otros egresos	388,74	120,70
	<u>5.217.671,80</u>	<u>3.423.153,88</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	561.192,75	499.454,38
Menos, Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota O)	90.482,00	78.074,18
Impuesto a la renta (Nota O)	128.182,84	96.305,10
	<u>342.527,91</u>	<u>325.075,10</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	342.527,91	325.075,10
Menos, Reserva Legal	34.252,79	
	<u>308.275,12</u>	<u>325.075,10</u>
<b>UTILIDAD A DISPOSICIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>308.275,12</u>	<u>325.075,10</u>



Sr. Ramiro Chiriboga Guevara  
Gerente General



Ec. Anibal Salazar Escobar  
Contador

**EDINA S.A.****ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en USDólares)

	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva facultativa</b>	<b>Reserva de capital</b>	<b>Resultados acumulados</b>
Saldo al 1 de enero del 2008	35.000,00	18.633,04	229,70	46.061,87	440.030,55
Utilidad neta					325.075,10
Ajustes de años anteriores		4.338,14			11.620,81
Distribución de dividendos					(41.756,78)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	35.000,00	22.971,18	229,70	46.061,87	734.969,68
Utilidad del ejercicio		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	<del>228.000,00</del>	53.515,54	-		308.338,39



Sr. Ramiro Chiriboga Guevara  
Gerente General



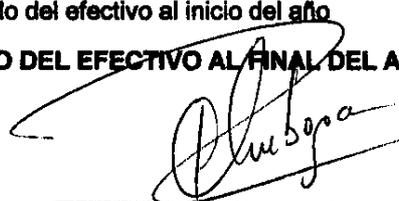
Ec. Anibal Salazar Escobar  
Contador

Vea notas a los estados financieros

**EDINA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>UTILIDAD NETA</b>	342.527,91	325.075,10
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	37.739,79	36.838,09
Ajustes/ Bajas de activos fijos, neto	3.259,01	
Provisión de jubilación e indemnización patronal		7.248,00
	<u>383.526,71</u>	<u>369.161,19</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Aumento y disminución en:		
Inversiones	41.271,83	(175.360,04)
Cuentas y documentos por cobrar	(180.867,09)	272.307,69
Inventarios	156.912,67	(204.537,52)
Gastos pagados por anticipado	(69.517,72)	5.483,95
Otros activos corrientes	(1.629,40)	(100,00)
Documentos y cuentas por pagar	375.730,54	(224.360,29)
Gastos acumulados por pagar	(36.213,22)	24.061,56
	<u>285.687,41</u>	<u>(302.524,65)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<u>669.214,12</u>	<u>66.636,54</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de activos fijos	(148.010,91)	(55.771,96)
Ventas de activos fijos		8.666,66
<b>EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	<u>(148.010,91)</u>	<u>(47.105,30)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Distribución de utilidades a accionistas	(522.281,41)	(41.756,78)
Aumento de obligaciones bancarias	89.853,21	4.836,67
Pasivo a largo plazo		(104.909,87)
<b>EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>(432.428,20)</u>	<u>(141.829,98)</u>
<b>(DISMINUCION ) AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	88.775,01	(122.298,74)
Saldo del efectivo al inicio del año	179.255,22	301.553,96
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>268.030,23</u>	<u>179.255,22</u>

  
 Sr. Ramiro Chiriboga Guevara  
 Gerente General

  
 Ec. Anibal Salazar Escobar  
 Contador

**EDINA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(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 Q) y con ETAPA para los períodos 2009 al 2011 (Ver nota P). Actualmente se están finiquitando los contratos con vigencia hasta la edición del 2008.

Mediante resolución No. AGD-UIO-GG-2008-12 del 8 de julio del 2008, dispuso la incautación y prohibición de enajenar los bienes de propiedad de quienes fueron administradores y accionistas del Filanbanco S.A., mediante resolución AGD-UIO-GG-2008-10 del 10 de julio del 2008, la Agencia de Garantía de Depósitos resolvió incorporar en la parte que corresponda a varias empresas entre ellas Edina S.A.

Mediante resolución AGD-UIO-GG-2009-013 del 13 de enero del 2009 la Agencia de Garantía de Depósitos resolvió levantar la medida de incautación que se dispuso en contra de la Compañía.

**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

*Si es oficina*  
10%  
10  
10  
33  
20  
1/2 ?

**EDINA S.A.****B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES**

(Continuación):

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 2009, no se cargaron valores a la provisión. } ego.

Reconocimiento de ingresos: Los ingresos provenientes del contrato con CNT Corporación Nacional de Telecomunicaciones (antes Pacifictel S.A.), se facturan mensualmente a dicha compañía, 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	
	2009	2008
Caja	272.00	227.73
Bancos locales	267,758.23	179,027.49
	<u>268,030.23</u>	<u>179,255.22</u>

**D. INVERSIONES TEMPORALES:**

Emisor	Fecha de		Tasa	Al 31 de diciembre del	
	Emisión	Vcmto.		2009	2008
Banco del Austro	12/11/2009	10/02/2010	6.00%	119,934.79	110,000.00
Banco Bolivariano					65,000.00
Banco Promérica	30/07/2009	26/07/2010	6.25%	13,750.00	
Fondo Pichincha	(1)		3.82%	1,680.09	1,636.51
				<u>135,364.88</u>	<u>176,636.51</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.

**E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Clientes	(1)	64,453.72	208,803.26
Anticipos a proveedores	(2)	165,603.58	61,553.87
Reclamos por cobrar		906.43	906.43
Préstamos y anticipos a empleados	(3)	299,628.34	26,301.93
Otras cuentas por cobrar		5,836.38	57,995.87
		<u>536,428.45</u>	<u>355,561.36</u>
Provisión para cuentas incobrables	(4)	(9,051.31)	(9,051.31)
		<u>527,377.14</u>	<u>346,510.05</u>

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

- (1) Incluye principalmente por cobrar US\$19,862.63 a Aerolíneas Galápagos S.A, US\$13,695.89 a Aseguradora del Sur y US\$10,253.60 a ECUADORTELECOM S.A.
- (2) Corresponde principalmente US\$98,309.88 por cartas de crédito para importación de materia prima realizada por la compañía y entregada a Maxigraf S.A. para la elaboración de las guías telefónicas.
- (3) Incluye principalmente US\$250,000.00 entregados al accionista principal.
- (4) Durante el año 2009, 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.

**G. PAGOS ANTICIPADOS:**

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Retención en la fuente	49,211.95	45,169.68
IVA compras	127,330.58	49,667.66
Otros	2,982.88	15,170.35
	<u>179,525.41</u>	<u>110,007.69</u>

**H. ACTIVO FIJO:**

	Saldo al 01/01/2009		Adiciones	Ventas o bajas	Saldo al 31/12/2009
Muebles y enseres	23,115.87	(1)	40,546.98	(8,132.22)	55,530.63
Equipo de oficina	2,367.49		3,339.24	(4,001.80)	1,704.93
Instalaciones		(2)	46,424.13		46,424.13
Vehículos	41,208.93	(3)	25,891.96		67,100.89
Equipo de computación	81,896.03		31,808.60	(27,842.39)	85,862.24
	<u>148,588.32</u>		<u>148,010.91</u>	<u>(39,976.41)</u>	<u>256,622.82</u>
Depreciación acumulada	<u>(80,092.01)</u>		<u>(37,739.79)</u>	<u>36,717.40</u>	<u>(81,114.40)</u>
Total	<u>68,496.31</u>		<u>110,271.12</u>	<u>(3,259.01)</u>	<u>175,508.42</u>

- (1) Incluye principalmente US\$40,493.29 por compras de equipo mobiliario para oficina.
- (2) Corresponde adecuaciones de las instalaciones eléctricas y paredes de oficina en el Edificio Finansur.
- (3) Corresponde a la adquisición de vehículo Suzuki Grand Vitara.

**I. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Corresponde a carta de garantía bancaria emitida por Banco Bolivariano, utilizada en la importación de materia prima que realizó la compañía a favor de Maxigraf S.A.

**EDINA S.A.****J. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2009</b>	<b>2008</b>
Proveedores	(1)	413,877.44	82,223.94
Impuestos por pagar	(2)	228,225.47	107,561.77
Retenciones al IESS y otros		27,802.46	27,599.73
Cuentas por pagar varias	(3)	11,924.54	19,088.93
		<u>681,829.91</u>	<u>236,474.37</u>

(1) Incluye principalmente US\$252,467.04 por pagar a Gráficos Nacionales S.A. por la impresión de guías (En el año 2008 US\$59,395.02).

(2) Al 31 de diciembre del 2009 corresponde principalmente US\$43,852.03 por retenciones de IVA por pagar y US\$128,182.84 por el impuesto a la renta causado para el año 2009 (Ver nota O).

(3) Incluye principalmente a US\$5,675.31 por pagar a Telecsa S.A.

**K. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2009</b>	<b>2008</b>
Beneficios sociales a trabajadores	(1)	137,148.57	140,070.20
Intereses		5,649.43	5,649.43
IESS y fondo de reserva		21,623.62	54,123.61
Otros beneficios por pagar		1,154.17	1,154.17
Sueldos y salarios		5,801.41	2,685.98
Honorarios por auditoria			3,032.01
Otras		9,030.70	9,905.72
		<u>180,407.90</u>	<u>216,621.12</u>

(1) Incluye principalmente US\$38,055.38 correspondiente a vacaciones acumuladas por pagar (En el 2008, US\$53,043.93) y US\$90,482.00 (En el 2008, US\$78,074.18) por la participación de trabajadores en la utilidad (Ver Nota O).

**L. PASIVO A LARGO PLAZO:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2009</b>	<b>2008</b>
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
		<u>38,656.00</u>	<u>38,656.00</u>

(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 2009 la administración consideró no efectuar ningún cargo a esta provisión.

**EDINA S.A.****L. PASIVO A LARGO PLAZO: (Continuación)**

- (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 2009 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 originados por la adjudicación del contrato con Pacifictel. Estos causan un interés del 12% y no tienen fecha de vencimiento definida.

**M. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:**

Mediante resolución SC-IJ-DJC-G-09-8062 del 30 de diciembre del 2009 se procedió a inscribir en el registro mercantil, la escritura pública de aumento de capital por el monto de US\$193,000.00.

**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.

**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.

**Reserva Facultativa y 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.

Durante el 2009 la Compañía afectó resultados acumulados por US\$69,625.00, a continuación se presenta un detalle:

<u>Fecha</u>	<u>Concepto</u>	<u>Resultados acumulados</u>
30/04/2009	Ajuste por presentación de declaración sustitutiva del año 2007, por inscripción tardía de aumento de capital.	16,500.00
03/07/2009	Ajuste por presentación de declaración sustitutiva del año 2007, por reversión de factura no válida, pago de impuestos e intereses.	53,125.00
	Total Ajustes	<u>69,625.00</u>

**N. VENTAS:**

En el 2009 incluye principalmente US\$4,732,631.92 (En el 2008 US\$2,919,065.71) facturados a los anunciantes en las guías, a través de CNT Corporación Nacional de Telecomunicaciones (antes Pacifictel S.A.) y US\$1,240,050.63 (En el 2008 US\$1,043,872.05) facturados a los anunciantes en las guías de Etapa-Cuenca.

**EDINA S.A.****O. 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:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	561,192.75	499,454.38
Más: Gastos no deducibles	42,020.61	21,040.18
Base imponible para participación de los trabajadores en las utilidades	603,213.36	520,494.56
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	90,482.00	78,074.18
Base imponible para Impuesto a la Renta	512,731.36	442,420.38
Valor a reinvertir		143,000.00
Impuesto a la renta sobre valor a reinvertir		21,450.00
25% Impuesto a la renta sobre valor sin reinvertir	128,182.84	74,855.10
Impuesto a la renta causado	128,182.84	96,305.10

**P. CONTRATO DE ADJUDICACION CON ETAPA:**

*Emp. Pública Municipal de Telecomunicaciones, Agua Potable, Alcantarillado y Saneamiento*

**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:** Póliza de Fiel cumplimiento igual al 5% del monto total del contrato.

**Q. 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.****Q. 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.

**R. GARANTIAS:**

La compañía entregó a CNT Corporación Nacional de Telecomunicaciones (antes Pacifictel S.A.) una carta de garantía por US\$63,061.05 por fiel cumplimiento del contrato VPJ-041-2004, y otra Carta de Garantía por US\$110,000.00 por fiel cumplimiento de contrato VPJ-CONT-182-2008, ambas emitidas por Banco Bolivariano. Las cartas de garantía están vigentes hasta el 09 de marzo del 2010 y hasta el 16 de Agosto del 2010, respectivamente.

**S. HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.