

Quito, marzo 28 del 2001

*A los Señores Accionistas y Directores de
EDIECUATORIAL C.A.*

Pongo a consideración de ustedes el Informe de Auditoría realizada por el período contable enero – diciembre del 2000, así como los puntos más importantes a ser considerados por la administración.

Hemos revisado el balance general de EDIECUATORIAL C.A. al 31 de diciembre del 2000 y el correspondiente estado de resultados para el período enero - diciembre del 2000 y la evolución del patrimonio.

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, con base en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados en el Ecuador y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para una opinión técnica.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de EDIECUATORIAL C.A. al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y las variaciones en el patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Atentamente,


Milton Cerda Albuja
Gerente de Auditoría

EDIECUATORIAL C.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares americanos)

| ACTIVOS | NOTAS | 2000 |
|--|--------------|-----------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | |
| <i>Caja y equivalentes de efectivo</i> | 2 | 207,633 |
| <i>Cuentas por Cobrar Comerciales</i> | 3 | 12,444 |
| <i>Provisión cuentas incobrables</i> | | (9) |
| <i>Inventarios</i> | | 13,162 |
| <i>Provisión inventarios</i> | | (265) |
| <i>Otras cuentas por cobrar</i> | 4 | 25,426 |
| <i>Impuestos anticipados</i> | 5 | 8,680 |
| <i>Gastos anticipados</i> | | 648 |
| <i>Total activos corrientes</i> | | <u>267,719</u> |
| ACTIVO FIJO | | |
| <i>Equipos</i> | | 14,652 |
| <i>Muebles y Enseres</i> | | 3,342 |
| <i>Vehiculos</i> | | 20,941 |
| <i>Maquinaria Industrial</i> | | 87,950 |
| <i>Total al costo y reexpresión</i> | | <u>126,885</u> |
| <i>Menos depreciación acumulada</i> | | 16,121 |
| <i>Activo fijo, neto</i> | 6 | <u>110,764</u> |
| OTROS ACTIVOS | | |
| <i>Inversiones permanentes</i> | | 370 |
| <i>Otros activos</i> | | 130 |
| <i>Total otros activos</i> | | <u>500</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u><u>378,983</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

| | | |
|-------------------------------------|---|---------------|
| <i>Obligaciones financieras</i> | | 60,000 |
| <i>Cuentas por pagar</i> | 7 | 34,846 |
| <i>Beneficios sociales</i> | 8 | 573 |
| <i>IESS e Impuestos por pagar</i> | | 2,536 |
| <i>Participación a trabajadores</i> | | 898 |
| <i>Impuesto a la renta</i> | 9 | 0 |
| <i>Total pasivos corrientes</i> | | <u>98,853</u> |

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

| | | |
|--|----|----------------|
| <i>Capital social</i> | 10 | 16,000 |
| <i>Reserva Legal</i> | 11 | 1,778 |
| <i>Reserva de Capital</i> | 12 | (682) |
| <i>Aportes Futuras Capitalizaciones</i> | 13 | 188,000 |
| <i>Utilidades (pérdidas) acumuladas</i> | | 69,585 |
| <i>Utilidad (pérdida) del ejercicio</i> | | 5,450 |
| <i>Total Patrimonio de los accionistas</i> | | <u>280,130</u> |

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 378,983

Ver notas a los estados financieros

EDIECUATORIAL C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

| <i>(Expresado en dólares americanos)</i> | 2000 |
|---|----------------|
| INGRESOS | |
| <i>Impresión</i> | 14,289 |
| <i>Insertos</i> | 132,059 |
| <i>Libros</i> | 25,544 |
| <i>Revistas</i> | 43,553 |
| <i>Papel, Toner y Pines</i> | 7,436 |
| TOTAL INGRESOS OPERACIONALES | <u>222,881</u> |
| COSTOS: | |
| <i>Impresión</i> | 18,003 |
| <i>Insertos</i> | 56,834 |
| <i>Libros</i> | 13,426 |
| <i>Revistas</i> | 53,578 |
| <i>Papel, Toner y Pines</i> | 6,414 |
| TOTAL COSTOS | <u>148,255</u> |
| GASTOS OPERACIONALES | |
| <i>Gastos administrativos</i> | 17,753 |
| <i>Gastos de ventas</i> | 17,483 |
| <i>Gastos proyectos especiales</i> | 28,140 |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES | <u>63,376</u> |
| UTILIDAD EN OPERACIONES | <u>11,250</u> |
| OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES | |
| <i>Diferencia en cambio</i> | 10,269 |
| <i>Ingresos financieros</i> | 3,155 |
| <i>Egresos financieros</i> | (2,780) |
| <i>Otros Ingresos (gastos) neto</i> | (2,258) |
| <i>Resultado por exposición a la inflación</i> | (11,859) |
| <i>Total</i> | <u>(3,473)</u> |
| <i>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</i> | <u>7,777</u> |
| <i>Participación trabajadores</i> | 898 |
| <i>Impuesto a la renta</i> | 1,429 |
| UTILIDAD NETA | <u>5,450</u> |

EDIECUATORIAL C.A.

MOVIMIENTO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE del 2000

(Expresado En dólares americanos)

| DESCRIPCIÓN | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | RES. REVALORIZ PATRIMONIO | APORTE FUTURA CAPITALIZACION | RESERVA DE CAPITAL | REEXPRESION MONTARIA | UTILIDADES RETENIDAS |
|------------------------------------|----------------|---------------|---------------------------|------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo Inicial | 16,000 | 1,778 | 15,053 | 0 | 0 | 0 | 32,257 |
| Aportes de la C.A. El Comercio | | | | 50,000 | | | |
| Aportes Sra. Morena Mantilla | | | | 42,000 | | | |
| Aportes Sra. Consuelo Mantilla | | | | 20,000 | | | |
| Aportes Sra. Guadalupe Mantilla | | | | 76,000 | | | |
| EFECTO NEC 17: | | | | | | | |
| Ajuste por aplicación NEC 17 | | | 32,882 | | | (48,617) | 37,328 |
| Transferencia a Reserva de Capital | | | (47,935) | | (682) | 48,617 | |
| Utilidad / Pérdida del Ejercicio | | | | | | | 5,450 |
| SALDO FINAL | 16,000 | 1,778 | (0) | 188,000 | (682) | (0) | 75,035 |

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en dólares americanos)

| | <u>2000</u> |
|---|-----------------------|
| <u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u> | |
| <i>Recibido de clientes</i> | 210,906 |
| <i>Pagado a proveedores y empleados</i> | (205,610) |
| <i>Intereses pagados</i> | (2,780) |
| <i>Intereses ganados</i> | 3,155 |
| <i>Otros ingresos (egresos) netos</i> | 8,011 |
| <i>Participación laboral</i> | (898) |
| <i>Impuesto a la renta</i> | (1,724) |
| | |
| <i>Neto de caja provisto por actividades de operación</i> | <u>11,060</u> |
| <u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u> | |
| <i>Compra de activos fijos, neto de ventas</i> | (101,657) |
| <i>Otros activos largo plazo</i> | (130) |
| | |
| <i>Neto de caja provisto por actividades de inversión</i> | <u>(101,787)</u> |
| <u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u> | |
| <i>Aumento (disminución) en pagos a bancos</i> | 60,000 |
| <i>Aportes futura capitalización</i> | 188,000 |
| <i>Disminución (aumento) en inversiones temporales</i> | 48,605 |
| | |
| <i>Neto de capital pagado por actividades de financiamiento</i> | <u>296,605</u> |
| CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA | |
| <i>Aumento (disminución) neta durante el año</i> | 205,879 |
| <i>Saldo al inicio del año</i> | 1,755 |
| | |
| <i>Saldo de caja al final del año</i> | <u><u>207,633</u></u> |
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL NETO DE CAJA PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | |
| <i>Utilidad neta</i> | 5,450 |
| <i>Depreciación del año</i> | 8,475 |
| <i>Resultado por exposición a la inflación</i> | 11,859 |
| | |
| <i>Cambios en activos y pasivos:</i> | |
| <i>Cuentas por cobrar</i> | (11,975) |
| <i>Inventarios</i> | (4,005) |
| <i>Gastos anticipados</i> | (648) |
| <i>Otras cuentas por cobrar</i> | (34,023) |
| <i>Cuentas por pagar</i> | 33,318 |
| <i>Impuestos</i> | (295) |
| <i>Otras cuentas por pagar</i> | 2,905 |
| | |
| <i>NETO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</i> | <u><u>11,060</u></u> |

**EXPLICACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

Ediecuatorial Cia. Ltda. Fue constituida en Quito - Ecuador, el 27 de marzo de 1979; mediante Resolución No. 97.1.1.1.1607 dictada por la Superintendencia de Compañías el 7 de julio de 1997, fue aprobada la Escritura Pública de Aumento de Capital, Transformación y Modificación de Estatutos de la Compañía denominada Ediecuatorial Cia. Ltda. A Ediecuatorial Compañía Anónima, protocolizada en la Notaría Vigésima Novena del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de julio de 1997. La compañía, tiene por objeto social:

- a) La edición, publicación, encuadernación, guillotinado y doblado, impresión, comercialización, importación, exportación de toda clase de libros, periódicos, folletos, semanarios, guías y en general todo tipo de material impreso de índole cultural, científica, política o de cualquier naturaleza, ya sea por sí misma o a través de terceros.*
- b) Prestar a terceros los servicios anteriormente enunciados, ya sea mediante la provisión de personal capacitado para el efecto o de la capacitación de personal de terceros.*
- c) Para cumplir con su objeto social, la Compañía podrá efectuar todas las actividades que mediata o inmediatamente se relacionen con él. Así mismo, podrá asociarse con personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras, para proyectos o trabajos determinados, o para el cumplimiento de su objeto social en general. La Compañía podrá celebrar y efectuar todo tipo de actos, convenios y contratos civiles, mercantiles, laborales y de cualquier otra naturaleza que sea permitido por la ley ecuatoriana.*
- d) La Compañía podrá intervenir como socia o accionista en compañías establecidas o que se establecieran en el país o fuera de él.*

El plazo de duración de la Compañía es de 30 años, a partir del 15 de mayo de 1979, fecha de inscripción en el Registro Mercantil de Quito.

La Compañía estará gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Presidente, Vicepresidente, Gerente y demás funcionarios administrativos.

1. BASES PARA LA PREPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido preparados en base a las NEC y al costo histórico corregido para inventarios, inversiones en acciones, propiedad, planta y equipo, otros activos y patrimonio de acuerdo con el procedimiento de ajuste y conversión de estados financieros establecidos en la NEC 17.

Debido al cambio en la unidad monetaria, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior expresados en sucres, por lo tanto no se presentan estados financieros comparativos como lo establece la NEC 1.

- a) **Ventas.**- Los ingresos por ventas son originados en su mayoría por la comercialización de insertos que son proporcionados por clientes tradicionales y no tradicionales de la C.A. El Comercio, para que sean circulados con este diario, además de la comercialización de libros, impresión de formularios y comercialización de espacios publicitarios en revistas. En el año 2000 la Compañía incurrió en la venta de pines, papel bond y toners para impresora.
- b) **Activos Fijos.**- Están valorados al costo de adquisición ajustado y convertido a dólares de acuerdo al procedimiento indicado en la NEC 17.

El costo ajustado de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada así :

- . 10% para muebles y enseres,
- . 20% para equipos
- . 10% para maquinaria industrial
- . 20% vehículos

2. CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un detalle de caja y equivalentes de efectivo, es como sigue:

(en dólares)

| | <u>2000</u> |
|---------------------|----------------|
| Caja | 131 |
| Bancos | 207,487 |
| Fondos de Inversión | 15 |
| Total | <u>207,633</u> |

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un detalle de cuentas por cobrar comerciales, es como sigue:

(en dólares)

| | <u>2000</u> |
|------------------------------|----------------------|
| <i>Cientes Impresiones</i> | 734 |
| <i>Cientes Inserciones</i> | 3,353 |
| <i>Cientes Libros</i> | 3,354 |
| <i>Cientes Publicaciones</i> | 4,386 |
| <i>Cientes Pines y Papel</i> | 617 |
| | |
| <i>Total</i> | <u><u>12,444</u></u> |

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar, es como sigue:

(en dólares)

| | <u>2000</u> |
|---------------------|----------------------|
| <i>Jhony Guerra</i> | 808 |
| <i>Proyecto GTO</i> | 19,581 |
| <i>Autofrancia</i> | 5,000 |
| <i>Otros</i> | 37 |
| | |
| <i>Total</i> | <u><u>25,426</u></u> |

5. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un detalle de los impuestos anticipados es como sigue:

(en dólares)

| | <u>2000</u> |
|---------------------------------|---------------------|
| <i>Retenciones en la Fuente</i> | 139 |
| <i>Retenciones sobre el IVA</i> | 1,463 |
| <i>Crédito Tributario IVA</i> | 7,078 |
| | |
| <i>Total</i> | <u><u>8,680</u></u> |

6. **ACTIVOS FIJOS**

El movimiento de activos fijos durante el año 2000, fue como sigue:

(en dólares)

| | <u>2000</u> |
|--|-----------------------|
| Saldo Inicial | 6,874 |
| Adiciones | 101,657 |
| Depreciación | 8,475 |
| Efecto Neto de conversión según NEC 17 | 10,708 |
| Total | <u><u>110,764</u></u> |

7. **CUENTAS POR PAGAR**

El detalle de cuentas por pagar, es como sigue:

(en dólares)

| | <u>2000</u> |
|--------------|----------------------|
| Persatecsa | 773 |
| El Comercio | 33,894 |
| Otros | 179 |
| Total | <u><u>34,846</u></u> |

8. **BENEFICIOS SOCIALES**

El detalle de beneficios sociales, es como sigue:

(en dólares)

| | <u>2000</u> |
|----------------------|-------------------|
| Fondos de Reserva | 302 |
| Décimo Tercer Sueldo | 263 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 8 |
| Total | <u><u>573</u></u> |

9. IMPUESTO A LA RENTA

Se constituye a la tasa del 25% de la utilidad neta después de participación trabajadores.

La conciliación tributaria relacionada con el año 2000, es como sigue:

| | (en dólares) |
|---|--------------|
| Utilidad (Pérdida) según estados financieros | 7,777 |
| (-) Amortización de pérdidas años anteriores | 1,788 |
| Utilidad antes participación a trabajadores e impuesto a la renta | 5,989 |
| Participación a trabajadores | 898 |
| Utilidad (Pérdida) antes impuesto a la renta | 5,091 |
| (-) 85% Ingresos exentos | 477 |
| (+) Gastos no deducibles | 1,102 |
| Base para cálculo de impuesto a la renta | 5,715 |
| Impuesto a la renta causado | 1,429 |
| (-) Retenciones en la fuente | 1,568 |
| (-) Anticipo Impuesto a la renta | 0 |
| Impuesto a la Renta a favor de Ecuatorial año 2000 | 139 |

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social está conformado por cuatrocientas mil acciones de un mil sucres (S/. 1.000 de valor nominal unitario), ordinarias y nominativas, iguales e indivisibles.

A la fecha de emisión de este informe, se está realizando los trámites para el canje de los títulos acción en dólares por los títulos en sucres.

11. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse el 10% de la utilidad neta del año hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no puede ser utilizada para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

12. RESERVA DE CAPITAL

Constituye el saldo de las transferencias de los saldos de las cuentas patrimoniales: Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio.

13. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

En la Junta Universal de Accionistas realizada el 29 de Septiembre del 2000 se decidieron realizar un aumento de capital a USD 300,000 para lo cual los Representantes Legales de CYADE y ECUADORADIO renuncian voluntariamente a su derecho preferente a suscribir el aumento de capital, pudiendo la Administración ofrecer dichas acciones a terceros según lo dispuesto por la Junta General de Accionistas.

El detalle de Aportes Para Futuras Capitalizaciones es como sigue:

| | |
|---------------------------|-----------------------|
| | <i>(en dólares)</i> |
| | <u>2000</u> |
| <i>Guadalupe Mantilla</i> | <i>76,000</i> |
| <i>C.A. El Comercio</i> | <i>50,000</i> |
| <i>Morena Mantilla</i> | <i>42,000</i> |
| <i>Consuelo Mantilla</i> | <i>20,000</i> |
| <i>Total</i> | <u><i>188,000</i></u> |

14. EVENTO SUBSECUENTES

Entre las fechas de cierre y emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran afectar significativamente dichos estados financieros.