

**Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Accionistas y Directores de  
**EDITORES NACIONALES S. A.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Editores Nacionales S. A. al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Editores Nacionales S. A. al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

*Romero & Asociados*  
SC - RNAE No. 056



**Mario E. Rosales - Socio**  
RNC No. 13580



**Ricardo B. León - Gerente**  
RNC No. 10560

# Editores Nacionales S. A.

## Balances Generales

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2002</b>	<b>2001</b>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	142	200
Inversiones temporales <i>(Nota 3)</i>	1,191	636
Cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	1,269	1,006
Inventarios <i>(Nota 5)</i>	627	504
Gastos anticipados, seguros	37	42
Total activos corrientes	<u>3,266</u>	<u>2,388</u>
Activos fijos <i>(Nota 6)</i> :		
Maquinarias y equipos	1,256	1,216
Muebles y enseres	744	618
Vehículos	375	276
Total al costo	<u>2,375</u>	<u>2,110</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,513)</u>	<u>(1,285)</u>
Total activos fijos, neto	862	825
Inversiones <i>(Nota 7)</i>	246	246
Cargos diferidos y otros activos <i>(Nota 8)</i>	74	17
Total activos	<u><u>4,448</u></u>	<u><u>3,476</u></u>
Cuentas de orden, garantías bancarias <i>(Nota 13)</i>	<u>67</u>	<u>277</u>

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2002</b>	<b>2001</b>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar <i>(Nota 9)</i>	1,888	1,479
Gastos acumulados <i>(Nota 10)</i>	130	92
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2,018</b>	<b>1,571</b>
 Provisión para jubilación y desahucio <i>(Nota 11)</i>	 417	 300
Patrimonio de accionistas:		
Capital social <i>(Nota 12)</i>	1,500	600
Capital suscrito no pagado <i>(Nota 12)</i>	(30)	-
Aportes para aumento de capital <i>(Nota 12)</i>	-	214
Reserva legal	-	16
Reserva facultativa	-	51
Reserva de capital	1	534
Utilidades retenidas <i>(Nota 16)</i>	542	190
<b>Total patrimonio de accionistas</b>	<b>2,013</b>	<b>1,605</b>
 <b>Total pasivos y patrimonio de accionistas</b>	 <b>4,448</b>	 <b>3,476</b>

*Ver notas adjuntas.*

Editores Nacionales S. A.

Estados de Resultados

	<b>Años Terminados el</b>	
	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2002</b>	<b>2001</b>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Ventas netas <i>(Nota 13)</i>	7,917	5,768
Costo de ventas <i>(Nota 13)</i>	<b>(4,370)</b>	<b>(3,225)</b>
Utilidad bruta	<b>3,547</b>	<b>2,543</b>
Gastos de operación:		
Ventas <i>(Nota 13)</i>	<b>(2,384)</b>	<b>(1,601)</b>
Administrativos <i>(Nota 13)</i>	<b>(677)</b>	<b>(504)</b>
	<b>(3,061)</b>	<b>(2,105)</b>
Utilidad de operaciones	<b>486</b>	<b>438</b>
Otros ingresos (gastos):		
Financieros <i>(Nota 13)</i>	<b>(9)</b>	<b>(12)</b>
Intereses ganados	<b>53</b>	<b>24</b>
Dividendos ganados <i>(Nota 13)</i>	<b>56</b>	<b>-</b>
Utilidad en venta de activos fijos	<b>25</b>	<b>17</b>
Pérdida en inversiones <i>(Nota 14)</i>	<b>-</b>	<b>(197)</b>
Otros	<b>23</b>	<b>17</b>
	<b>148</b>	<b>(151)</b>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<b>634</b>	<b>287</b>
Participación de trabajadores <i>(Nota 15)</i>	<b>(57)</b>	<b>(42)</b>
Impuesto a la renta <i>(Nota 15)</i>	<b>(69)</b>	<b>(55)</b>
	<b>(126)</b>	<b>(97)</b>
Utilidad neta <i>(Nota 16)</i>	<b>508</b>	<b>190</b>

*Ver notas adjuntas.*

## Editores Nacionales S. A.

### Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Social	Capital Suscrito no Pagado	Aportes para Aumento de capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
<i>(US Dólares en Miles)</i>								
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	600	-	194	6	-	534	127	1,461
Apropiación	-	-	-	10	51	-	(61)	-
Aportes para aumento de capital	-	-	20	-	-	-	-	20
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(42)	(42)
Participación de trabajadores e impuesto a la renta, 2000	-	-	-	-	-	-	(24)	(24)
Utilidad neta, 2001	-	-	-	-	-	-	190	190
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	600	-	214	16	51	534	190	1,605
Apropiación	-	-	-	16	40	-	(56)	-
Aumento de Capital	900	(30)	(214)	(32)	(91)	(533)	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(100)	(100)
Utilidad neta, 2002	-	-	-	-	-	-	508	508
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	<b>1,500</b>	<b>(30)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>542</b>	<b>2,013</b>

*Ver notas adjuntas.*

## Editores Nacionales S. A.

### Estados de Flujos de Efectivo

	<b>Años Terminados el</b>	
	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2002</b>	<b>2001</b>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	7,642	5,582
Pagado a proveedores y empleados	(6,737)	(4,380)
Intereses pagados	(9)	(12)
Intereses ganados	53	24
Dividendos ganados	56	-
Impuesto a la renta	(75)	(63)
Participación de trabajadores	(42)	(29)
Otros ingresos	23	17
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>911</b>	<b>1,139</b>
<b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>		
Compra de inversiones temporales	(40)	-
Compra de activos fijos	(291)	(311)
Venta de activos fijos	34	50
Pérdida en inversiones	-	(40)
Aumento en cargos diferidos y otros activos	(57)	-
<b>Efectivo neto usado por actividades de inversión</b>	<b>(354)</b>	<b>(301)</b>
<b>Efectivo usado por actividades de financiación:</b>		
Pago de préstamos a corto plazo	-	(34)
Aportes para aumento de capital	-	20
Dividendos pagados	(100)	(42)
Otros	-	(24)
<b>Efectivo neto usado por actividades de financiación</b>	<b>(100)</b>	<b>(80)</b>
Aumento neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	457	758
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	836	78
<b>Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>1,293</b>	<b>836</b>

Editores Nacionales S. A.

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

	<b>Años Terminados el</b>	
	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2002</b>	<b>2001</b>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	508	190
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	245	271
Provisión para cuentas dudosas	12	9
Provisión para jubilación y desahucio	120	138
Utilidad en venta de activos fijos	(25)	(17)
Pérdida en inversiones	-	197
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(275)	(186)
(Aumento) en inventarios	(123)	(201)
Disminución en gastos anticipados	5	-
Aumento en cuentas por pagar	409	695
Aumento en gastos acumulados	38	43
Pago de jubilación	(3)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>911</u>	<u>1,139</u>

Ver notas adjuntas.

# Editores Nacionales S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2002 y 2001

### 1. Actividades

La Compañía fue constituida en 1964 en Ecuador y su actividad es la edición e impresión de las revistas Vistazo, Estadio, Hogar, Generación XXI, Crecer Feliz y Seventeen, y Servicio de impresión.

La Compañía opera íntegramente en Ecuador, un país que en los últimos años ha sido afectado por inestabilidad económica, política y jurídica, lo que generó altas tasas de inflación, devaluación y de interés; y obligó en Marzo del 2000 a adoptar el US dólar como unidad monetaria. La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2002	9.4%
2001	22.4%
2000	91.0%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

La principal diferencia entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), es como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias.

Adicionalmente al registro del impuesto a la renta como se describe en el párrafo anterior, las NIC requieren el registro de un activo o pasivo por impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

## Editores Nacionales S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

##### Equivalentes de Efectivo

La Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

##### Inversiones Temporales

Están registradas al costo de adquisición más la capitalización de intereses.

##### Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de compra en base al método primera entrada primera salida (PEPS). El costo no excede al valor de mercado.

##### Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición, excepto maquinarias y equipos y vehículos adquiridos hasta Marzo del 2000 están registrados a valor estimado de mercado determinado en base a cotizaciones emitidas por los fabricantes o listas de precios de ventas publicadas por ciertos medios. Los activos fijos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Maquinarias y equipos (incluye equipos de computación)	10%, 20% y 33%
Muebles y enseres (incluye equipos de computación)	10%, 20% y 33%
Vehículos	20%

##### Inversiones en Acciones

Representan acciones en compañías, registradas al costo de adquisición. El costo no excede al valor patrimonial proporcional de la sociedad receptora de la inversión (*Ver Nota 7*).

## Editores Nacionales S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

##### **Cargos Diferidos**

Están registrados al costo de adquisición. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en función del plazo del contrato.

##### **Provisión para Jubilación**

Representa el valor actual de la reserva matemática, determinada por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el artículo 219 del Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de conmutación actuarial real del 4%, el salario mínimo vital de US\$ 4.00, la pensión patronal mensual mínima de US\$ 20.00 y el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluidos en las tablas de actividad y de pensionistas respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

##### **Provisión para Desahucio**

Representa una porción de la reserva matemática determinada por un actuario independiente, para atender la bonificación que en caso de terminación de la relación laboral la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicios, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

##### **Reservas Legal y Facultativa**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

## Editores Nacionales S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

##### **Reserva de Capital**

Ciertos efectos de la aplicación de la NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reservas por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

En Diciembre del 2002, la Compañía apropió de esta cuenta US\$ 533,442 para aumento de capital.

##### **Participación de Trabajadores**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga y determinado como se indica en la *Nota 15*.

##### **Impuesto a la Renta**

En el 2002, la provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% y en el 2001 esta constituida a la tasa del 15% del valor de las utilidades a ser reinvertidas y 25% del resto de utilidades, sobre la base imponible determinada en la *Nota 15*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

#### **3. Inversiones Temporales**

Al 31 de Diciembre las inversiones temporales consisten de lo siguiente:

## Editores Nacionales S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 3. Inversiones Temporales (continuación)

	2002	2001
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Certificados de depósito a plazo, emitidos por un banco local, con vencimientos en Enero del 2003 e interés del 4% (6% y 7.25% en el 2001)	179	370
Certificado de depósito a plazo, emitido por un banco del exterior, con vencimiento en Abril del 2003 e interés del 2.8%	40	-
Pólizas de acumulación, emitidos por un banco local, con vencimientos hasta Febrero del 2003 e interés del 3.25% y 5.50% (5% al 7% en el 2001)	472	266
Unidades de participación en fondo de inversión en un banco local e interés 3.4%	500	-
	1,191	636

Al 31 de Diciembre del 2002, póliza de acumulación por US\$ 23,904 (US\$ 22,500 en el 2001) está asignada como colateral de una garantía bancaria suscrita como deudor por Univensa S.A. *(Ver Nota 13)*.

#### 4. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2002	2001
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Clientes	1,188	921
Compañías relacionadas	15	30
Retenciones en la fuente	9	9
Impuesto a la circulación de capitales	12	12
Funcionarios y empleados	55	34
Otras	4	9
	1,283	1,015
Provisión para cuentas dudosas	(14)	(9)
	1,269	1,006

## Editores Nacionales S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 4. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de revistas y publicidad, con plazos de 30 y 60 días y sin interés.

En el 2002, las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representa factura por venta de vehículo, sin fecha de vencimiento y no genera interés y en el 2001 representan facturas por ventas de servicios de publicidad e impresión, con plazo de 60 días y sin interés.

Las retenciones en la fuente e impuesto a la circulación de capitales representan créditos tributarios no compensados de los años 1997, 1998 y 2000. La Compañía ha presentado reclamos de pago indebido ante el Servicio de Rentas Internas.

Los movimientos de la cuentas "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2002 y 2001 fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Saldo al principio del año	9	-
Provisión con cargo a resultados	12	9
Castigos	(7)	-
Saldo al final del año	<u>14</u>	<u>9</u>

#### 5. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de los siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Materias primas	298	228
Materiales, suministros y repuestos	206	118
En Tránsito	123	158
	<u>627</u>	<u>504</u>

#### 6. Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2002 y 2001 fueron como sigue:

## Editores Nacionales S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 6. Activos Fijos (continuación)

	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Vehículos	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
<i>(US Dólares en Miles)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	1,154	457	233	1,844	(1,054)	790
Adiciones	85	175	51	311	(243)	68
Ventas y/o retiros	(23)	(14)	(8)	(45)	12	(33)
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	1,216	618	276	2,110	(1,285)	825
Adiciones	40	126	125	291	(245)	46
Ventas y/o retiros	-	-	(26)	(26)	17	(9)
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	<u>1,256</u>	<u>744</u>	<u>375</u>	<u>2,375</u>	<u>(1,513)</u>	<u>862</u>

Al 31 de Diciembre del 2002, la Compañía incluye en activos fijos activos totalmente depreciados por US\$ 806,193 (US\$ 640,181 en el 2001), los cuales continúan en uso.

#### 7. Inversiones

Al 31 de Diciembre las inversiones consisten en acciones de las siguientes compañías:

	% Participación		Valor Nominal		Valor en Libros		Valor Patrimonial	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
<i>(US Dólares en Miles)</i>								
Corporación Ecuatoriana de Televisión S. A.	14.38	14.38	43	43	220	220	1,155	634
Otras	-	-	-	-	26	26	-	-
					<u>246</u>	<u>246</u>		

El valor nominal unitario de las acciones de Corporación Ecuatoriana de Televisión S. A. es de US\$ 10.

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, el valor patrimonial proporcional fue determinado en base a estados financieros auditados de la Compañía receptora de la inversión.

#### 8. Cargos Diferidos y Otros Activos

Al 31 de Diciembre los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

## Editores Nacionales S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 8. Cargos Diferidos y Otros Activos (continuación)

	2002	2001
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Cargos diferidos:		
Instalaciones en propiedades arrendadas, neta	65	7
Otros activos:		
Propiedades, neta	9	10
	74	17

#### 9. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de los siguiente:

	2002	2001
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Proveedores:		
Locales	230	169
Exterior	460	290
Accionista	75	81
Compañías relacionadas	136	92
Anticipos de clientes	595	435
Provisión para pérdidas en inversiones	8	118
Editora Cinco Cultural S. A.	88	56
Comisiones por pagar	126	89
Impuestos por pagar	57	52
Otros	113	97
	1,888	1,479

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 120 días, y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a accionista representa préstamo, sin fecha de vencimiento específico e interés del 10%.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan facturas por servicios de publicidad e impresión pagaderas con plazo de 30 días, y no devengan interés.

Los anticipos de clientes representan anticipos recibidos por venta de publicidad y suscripción de revistas.

Las cuentas por pagar a Editora Cinco Cultural S. A. representa su participación, según convenio de asociación (*Ver Nota 17*).

## Editores Nacionales S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 10. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2002 y 2001 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares en Míles)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	21	19	9	49
Provisiones	170	52	69	291
Pagos	(156)	(29)	(63)	(248)
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	35	42	15	92
Provisiones	299	57	69	425
Pagos	(270)	(42)	(75)	(387)
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	64	57	9	130

#### 11. Provisión para Jubilación y Desahucio

Los movimientos de las provisiones para jubilación y desahucio por los años terminados el 31 de Diciembre del 2002 y 2001 fueron como sigue:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
	<i>(US Dólares en Míles)</i>		
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	117	45	162
Provisiones	138	-	138
Pagos	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	255	45	300
Provisiones	120	-	120
Pagos	(3)	-	(3)
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	372	45	417

#### 12. Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2002, el capital social consiste de 150,000 (60.000 en el 2001) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$10.

El 18 de Junio del 2002, la junta general de accionistas resolvió aumentar el capital social en US\$ 900,000, mediante aportes en efectivo por US\$ 213,659, integrado en su totalidad al 31 de Diciembre del 2001 y capitalizaciones de reserva legal por US\$ 31,819, reserva facultativa por US\$ 91,080 las cuales incluyen utilidades reinvertidas del 2001 por US\$ 40,259, reserva de capital por US\$ 533,442 y US\$ 30,000 en efectivo a un año plazo. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 30 de Diciembre del 2002.

## Editores Nacionales S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 13. Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con accionistas y compañías relacionadas por los años terminados el 31 de Diciembre del 2002 y 2001 fueron como sigue:

	2002	2001
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Ventas:		
. Publicidad	109	73
. Servicios de fotomecánica e impresión	136	337
Costo de ventas:		
. Servicios de impresión y encuadernación	269	235
. Costos administrativos y personal	157	129
. Arriendos	50	40
Gastos de operación:		
. Ventas, publicidad	174	109
. Administrativos, arriendos y honorarios	92	146
Otros ingresos (gastos):		
. Financieros	(9)	(12)
. Dividendos ganados	56	-
. Otros	-	2

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidas entre las partes.

En el 2002 y 2001, la Compañía ha suscrito como garante una garantía bancaria por US\$ 22,274 y en el 2001 mantenía suscrito documentos como garante y codeudor de préstamos otorgados por bancos locales a Univensa S. A. por US\$ 239,276, los cuales fueron liberados por la cancelación de las obligaciones.

En junio del 2001, la Compañía firmó con Univensa S.A. un contrato para la elaboración de las guías telefónicas 2001 de los abonados de Pacifictel de las Regiones Dos y Tres. Durante el 2001, la Compañía ejecutó este trabajo y facturó US\$ 253,876 por concepto de servicios de impresión de las guías.

#### 14. Pérdida en Inversiones

En el 2001, las pérdidas en inversiones representaban castigos del costo de la inversión inicial por US\$ 39,480 y aportes efectuados en el año por US\$ 40,000, y provisiones por US\$ 117,500 para cancelar obligaciones bancarias contraídas por Univensa S. A. En el 2002, la Compañía efectuó aportes de capital en Univensa S. A. que fueron utilizados para cancelar estas obligaciones.

## Editores Nacionales S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **15. Impuesto a la Renta**

En la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta, la Compañía restó provisión para reparaciones mayores de equipos técnicos de acuerdo con lo indicado en el artículo No. 17 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno por US\$ 197,700 (US\$ 151,875 en el 2001) e ingresos exentos por US\$ 47,354 y sumó gastos no deducibles por US\$ 25,210 en el 2001.

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1996. No existen glosas pendiente de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

#### **16. Diferencia entre Estados Financieros y Registros Contables**

En el 2002, la Compañía incluyó en sus registros contables una provisión para reparaciones mayores de equipos técnicos de acuerdo con lo indicado en el artículo No. 17 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno por US\$143,792, neto de costo de mantenimiento incurridos en el año (US\$151,875 en el 2001) en base a un estudio técnico preparado por un perito independiente.

Con el propósito de presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, se reversó la provisión antes mencionada de los resultados del período por US\$143,792 (US\$151,875 en el 2001) y de las utilidades retenidas por US\$295,667. Además, en el 2002 se reversó de los resultados del período una provisión para pérdidas en inversiones constituida a nivel de informe en el 2001 por US\$110,000.

## Editores Nacionales S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **17. Compromisos**

En Diciembre de 1997 y en Julio del 2002, la Compañía firmó convenios de asociación por 5 y 3.5 años con Editora Cinco Cultural S. A. de Colombia, con el objeto de editar, producir, imprimir, publicar y comercializar a nivel nacional las revistas "Crecer Feliz" y "Seventeen". Cada una de las partes reciben el 50% de las utilidades netas que se genere, por cada ejercicio fiscal, durante la vigencia de los convenios. Así mismo, en el evento de que alguno de los ejercicios generen pérdidas, ésta deberá asumirse en partes iguales.

Además, la asociación pagará a las propietarias de las marcas "Crecer Feliz" y "Seventeen" regalías sobre las ventas netas de revistas y a su vez Editora Cinco Cultural S. A. pagará regalías sobre las ventas de publicidad.

---