

47968

PRISMASA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

PRISMASA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"

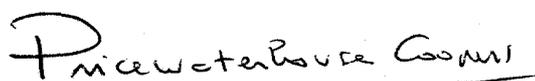
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas de

Prismasa S.A.

Quito, 14 de febrero del 2003

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Prismasa S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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, a base de 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 y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Prismasa S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, las operaciones de Prismasa S.A. corresponden fundamentalmente a la prestación de servicios de impresión a una compañía relacionada, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dicha entidad relacionada.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895

PRISMASA S.A.

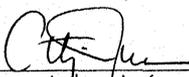
BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2002	2001	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		393,640	1,309,824	Porción corriente de deuda a largo plazo	7	553,576	385,121
Inversiones temporales	3	723,248	-	Impuestos por pagar	6	478,515	281,360
Cuentas por cobrar		452,760	722,611	Dividendos por pagar		-	700,000
Gastos pagados por anticipado		24,890	14,438	Otros pasivos	6	-	6,945
Anticipos a proveedores		16,672	66,421				
Otros activos corrientes		-	40,966				
		<u>1,611,210</u>	<u>2,154,260</u>	Total del pasivo corriente		<u>1,032,091</u>	<u>1,373,426</u>
INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	4	4,220,287	4,098,681	PASIVO A LARGO PLAZO	7	1,564,303	2,117,879
ACTIVO FIJO	5	4,018,446	2,634,210	PATRIMONIO			
OTROS ACTIVOS		<u>2,100</u>	<u>-</u>	(Véase estados adjuntos)		7,255,649	5,395,846
		<u>9,852,043</u>	<u>8,887,151</u>			<u>9,852,043</u>	<u>8,887,151</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



 Anthony Jarrín
 Gerente General

PRISMASA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ingresos por servicios prestados	1	3,413,000	2,118,000
Costos por servicios y gastos de administración		(584,193)	(453,284)
Depreciación	5	<u>(380,036)</u>	<u>(273,317)</u>
Utilidad operativa		2,448,771	1,391,399
Gastos financieros		(245,066)	(19,119)
Intereses ganados		138,520	163,590
Otros ingresos		<u>4,355</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuestos		2,346,580	1,535,870
Impuesto a la renta		<u>(586,777)</u>	<u>(384,067)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>1,759,803</u></u>	<u><u>1,151,803</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



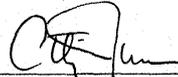
Anthony Jarrín
Gerente General

PRISMASA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2001		180,000	271,398	489,609	4,603,036	5,544,043
Resolución de la Junta General de Accionistas del 12 de febrero del 2001: Dividendos en efectivo		-	-	-	(600,000)	(600,000)
Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 12 de noviembre del 2001: Dividendos en efectivo		-	-	-	(700,000)	(700,000)
Utilidad neta del año		-	-	-	1,151,803	1,151,803
Saldos al 31 de diciembre del 2001		180,000	271,398	489,609	4,454,839	5,395,846
Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 3 de diciembre de 2001 Aumento de capital	1	720,000	(20,000)	-	-	700,000
Resolución de la Junta General de Accionistas del 18 de marzo del 2002: Dividendos en efectivo		-	-	-	(600,000)	(600,000)
Utilidad neta del año		-	-	-	1,759,803	1,759,803
Saldos al 31 de diciembre del 2002		900,000	251,398	489,609	5,614,642	7,255,649

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



Anthony Jarrín
Gerente General

PRISMASA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2002	2001
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		1,759,803	1,151,803
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos:			
Depreciación	5	380,036	273,317
		<u>2,139,839</u>	<u>1,425,120</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		269,851	22,301
Anticipos a proveedores		49,749	(66,421)
Gastos pagados por anticipado		(10,452)	(1,953)
Otros activos corrientes		40,966	(40,966)
Porción corriente deuda a largo plazo		168,455	385,121
Impuestos por pagar		197,155	(49,860)
Otros pasivos		(6,945)	2,085
		<u>2,848,618</u>	<u>1,675,427</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de otros activos		(2,100)	-
Adiciones de activo fijo, neto	5	(1,064,272)	(1,957,655)
		<u>(1,066,372)</u>	<u>(1,957,655)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión			
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de inversiones temporales		(723,248)	-
Disminución (incremento) de inversiones financieras a largo plazo		(121,606)	(14,728)
Incremento de pasivo a largo plazo	7	(553,576)	2,117,879
Pago de dividendos en efectivo		(1,300,000)	(600,000)
		<u>(2,698,430)</u>	<u>1,503,151</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento			
Aumento neto de efectivo		(916,184)	1,220,923
Efectivo al principio del año		<u>1,309,824</u>	<u>88,901</u>
Efectivo al fin del año		<u>393,640</u>	<u>1,309,824</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



Anthony Jarrín
Gerente General

PRISMASA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

NOTA 1 - OPERACIONES

Prismasa S.A. fue constituida el 3 de agosto de 1993. Su objeto social es la impresión y publicación de todo tipo de impresos culturales, científicos y educativos; la edición, montaje y adaptación de textos e impresión de artículos; y el arrendamiento de maquinaria y prestación de servicios de impresión y editoriales, entre otros.

En la actualidad, la Compañía mantiene un contrato de servicios de impresión con C.A. El Comercio, compañía relacionada, con base en el cual Prismasa S.A. genera la totalidad de sus ingresos por servicios prestados. Este contrato fue firmado en enero de 1994 y la última renovación se realizó por siete años a partir del 3 de enero del 2001. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en gran medida de la vinculación y acuerdos existentes con su compañía relacionada.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Prismasa S.A. celebrada el 3 de diciembre del 2001, resolvió aumentar el capital suscrito de la Compañía en US\$720,000 y aceptar como accionista a C.A. El Comercio, compañía que suscribió y pagó la suma de US\$700,000 mediante el aporte en especie de un inmueble ubicado en la ciudad de Quito; los US\$20,000 restantes fueron pagados y suscritos por los actuales accionistas mediante la capitalización de la cuenta Reserva Legal. El referido aumento de capital fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 20 de febrero del 2002 e inscrito en el Registro Mercantil el 22 de marzo del 2002. Posteriormente C.A. El Comercio cedió la totalidad de sus acciones a otros accionistas de Prismasa S.A.

Durante el año 2001, la Compañía realizó importantes adquisiciones de maquinaria y equipos de impresión de tecnología avanzada, con la finalidad de incrementar el volumen de sus operaciones y mejorar la calidad de sus servicios de impresión. La adquisición de estos activos, que llegaron al país y estuvieron totalmente en operación a partir de mediados del año 2002, fueron financiados con deudas a largo plazo según se explica en la Nota 7.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Ingresos -

Los ingresos son registrados cuando se prestan los servicios.

c. Inversiones temporales -

Se registran al valor de los certificados de depósito más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

d. Inversiones financieras a largo plazo -

Están representadas por un portafolio de inversiones registrado a su costo de adquisición. Prismasa S.A. mantendrá en su poder el portafolio de inversiones en bonos hasta su vencimiento y el portafolio de inversiones en acciones lo mantendrá a largo plazo.

e. Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

De acuerdo con los contratos de servicios de impresión, los costos de mantenimiento y reparaciones mayores son asumidos por la Compañía.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los costos que incrementan la vida útil de los activos son registrados como un mayor valor de los mismos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f. Otros activos -

Las obras de arte se presentan al costo histórico.

g. Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tarifa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tarifa del 25% a las utilidades gravables.

Los años 1999 al 2002 están sujetos a una posible fiscalización.

h. Participación de los empleados en las utilidades -

Debido a que la Compañía no tiene empleados, al 31 de diciembre del 2002 y 2001 no se ha provisionado el 15% de la utilidad anual que se debe reconocer a los empleados de acuerdo con la legislación laboral.

i. Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por la inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originado en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo de 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 2002 incluye dos certificados de depósito mantenidos en bancos del exterior; uno por US\$523,248 con vencimiento el 16 de enero de 2003, renovable mensualmente y devenga una tasa al interés anual del 2,5% y otro por US\$200,000 con vencimiento el 27 de diciembre de 2003, devenga una tasa de interés anual del 7%.

NOTA 4 - INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Las inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre del 2002 y 2001 por un monto de US\$4,220,287 y US\$4,098,681, respectivamente, corresponden a un portafolio de inversiones administrado por el Northern Trust Bank, conformado por acciones, bonos corporativos, obligaciones del Gobierno Americano y depósitos a plazo. La Compañía mantendrá en su poder el portafolio de inversiones en bonos hasta su vencimiento y el portafolio de inversiones en acciones los mantendrá a largo plazo. El valor de mercado de las inversiones según información proporcionada por el Northern Trust Bank al 31 de diciembre del 2002 y 2001 asciende a aproximadamente US\$3,582,000 y US\$3,713,000, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que la baja en el valor de mercado del portafolio de inversiones en acciones es temporal.

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

Comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Maquinaria y equipo	9,890,574	7,172,349	10
Equipos electrónicos	<u>118,468</u>	<u>67,013</u>	20 y 33
	10,009,042	7,239,362	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(6,845,718)</u>	<u>(6,507,485)</u>	
	3,163,324	731,877	
Terrenos (1)	742,140	-	
Maquinaria, equipo en tránsito y construcciones en proceso (2)	<u>112,982</u>	<u>1,902,333</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>4,018,446</u></u>	<u><u>2,634,210</u></u>	

(1) Corresponde al aporte efectuado por C.A. El Comercio por un monto de US\$700,00 descrito en la Nota 1. Los impuestos y contribuciones pagados para legalizar este activo ascendieron a

Corresponde a construcciones en proceso. Al 31 de diciembre de 2002 los saldos de maquinaria y equipos

NOTA 4 - INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Las inversiones financieras a largo plazo al 31 de diciembre del 2002 y 2001 por un monto de US\$4,220,287 y US\$4,098,681, respectivamente, corresponden a un portafolio de inversiones administrado por el Northern Trust Bank, conformado por acciones, bonos corporativos, obligaciones del Gobierno Americano y depósitos a plazo. La Compañía mantendrá en su poder el portafolio de inversiones en bonos hasta su vencimiento y el portafolio de inversiones en acciones los mantendrá a largo plazo. El valor de mercado de las inversiones según información proporcionada por el Northern Trust Bank al 31 de diciembre del 2002 y 2001 asciende a aproximadamente US\$3,582,000 y US\$3,713,000, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que la baja en el valor de mercado del portafolio de inversiones en acciones es temporal.

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

Comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria y equipo	9,890,574	7,172,349	10
Equipos electrónicos	<u>118,468</u>	<u>67,013</u>	20 y 33
	10,009,042	7,239,362	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(6,845,718)</u>	<u>(6,507,485)</u>	
	3,163,324	731,877	
Terrenos (1)	<u>742,140</u>	-	
Maquinaria, equipo en tránsito y construcciones en proceso (2)	<u>112,982</u>	<u>1,902,333</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>4,018,446</u></u>	<u><u>2,634,210</u></u>	

- (1) Corresponde al aporte efectuado por C.A. El Comercio por un monto de US\$700,00 descrito en la Nota 1. Los impuestos y contribuciones pagados para legalizar este activo ascendieron a US\$42,140.
- (2) El saldo al 31 de diciembre del 2002 corresponde a construcciones en proceso. Al 31 de diciembre del 2001, corresponde principalmente a importaciones de maquinaria y equipos efectuadas por la Compañía durante el año 2001. (Véase Notas 1 y 7).

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

(Continuación)

Movimiento:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial al 1 de enero	2,634,210	949,872
Adiciones, netas (1)	1,764,272	1,957,655
Depreciación del año	<u>(380,036)</u>	<u>(273,317)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>4,018,446</u></u>	<u><u>2,634,210</u></u>

NOTA 6 - PROVISIONES

El siguiente es un detalle del movimiento durante el año 2002 y 2001 de las cuentas de provisiones:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>2002</u>				
Impuestos por pagar	281,360	1,105,569	(908,414)	478,515
Otros pasivos	<u>6,945</u>	<u>33,737</u>	<u>(40,682)</u>	<u>-</u>
	<u><u>288,305</u></u>	<u><u>1,139,306</u></u>	<u><u>(949,096)</u></u>	<u><u>478,515</u></u>
<u>2001</u>				
Impuestos por pagar	331,220	707,501	(757,361)	281,360
Otros pasivos	<u>4,860</u>	<u>10,351</u>	<u>(8,266)</u>	<u>6,945</u>
	<u><u>336,080</u></u>	<u><u>717,852</u></u>	<u><u>(765,627)</u></u>	<u><u>288,305</u></u>

NOTA 7 - DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2002 corresponde a las obligaciones mantenidas en el exterior con Tri-Link International A.V.V., proveedor de maquinaria y equipos. Adicionalmente esta entidad otorgó a la Compañía un préstamo para capital de trabajo. La deuda se compone de:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - DEUDA A LARGO PLAZO

(Continuación)

	<u>Tasa de Interés</u> %	<u>Saldos</u>
Capital de trabajo	9.35 (1)	650,000
Importación de maquinaria y equipos	9.35 (2)	1,488,000
Importación de maquinaria y equipos	9.35 (3)	<u>365,000</u>
		2,503,000
Menos: porción corriente al 31 de diciembre de 2002		(553,576)
Menos: porción corriente al 31 de diciembre de 2001, pagada durante el año 2002		<u>(385,121)</u>
		<u><u>1,564,303</u></u>

- (1) Préstamo suscrito el 13 de diciembre 2001 con un plazo de 36 meses. Este préstamo se cancelará cada cuatro meses a partir del 30 de abril del 2002.
- (2) Préstamo suscrito el 27 de diciembre del 2001 con un plazo de 72 meses a partir del 15 de octubre del 2001. Este préstamo se cancelará en forma semestral a partir del 30 de junio del 2002.
- (3) Corresponde al monto de facturas emitidas por Tri-Link International A.V.V. por la compra de maquinaria y equipos de impresión. El 17 de enero del 2002 se suscribió un préstamo con dicha entidad para cubrir las facturas comerciales, con un plazo de 72 meses a partir del 3 de diciembre del 2001. El préstamo se cancelará en forma semestral a partir del 31 de diciembre del 2002.

Vencimientos anuales de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2002:

	<u>Saldos</u>
2004	553,576
2005	336,909
2006	336,909
2007	<u>336,909</u>
	<u><u>1,564,303</u></u>

Adicionalmente, el 13 de mayo del 2002, la Compañía contrató un préstamo por US\$300,000 para la adquisición de nueva maquinaria e instalaciones por un plazo de 6 meses y a una tasa de interés del 9,35%. Este préstamo fue cancelado en noviembre de 2002.

NOTA 7 - DEUDA A LARGO PLAZO
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no ha constituido garantías por las operaciones de crédito antes mencionadas.

NOTA 8 - PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2002 está representado por 900,000 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una. (Ver adicionalmente Nota 1). Al 31 de diciembre de 2001 el capital social estaba representado por 450,000 acciones de un valor nominal de US\$0.4 cada una.

NOTA 9 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 10 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de preparación de estos estados financieros (14 de febrero de 2003) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos.