



Guayaquil, 15 de Octubre del 2001

55.446

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Atención: REGISTRO DE SOCIEDADES
Ciudad.-

30734

De mis consideraciones:

Adjunto al presente encontrará Informe de Auditoria por el año 2000 de Editorial Uminasa del Ecuador S.A. Numero de Expediente: 55446 - 1988

Atentamente,

Jorge Pérez Pesantes
GERENTE GENERAL
EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR S.A.

cc file

Adj.: Lo Indicado

2001
17-10-01

EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR

GUAYAQUIL: Av. Constitución y Av. de las Arr
Pbx: 280100 • Telf.: 285110 • Fax: 690555 • Casill
QUITO: Los Ciruelos y Panamericana Nort
Telf.: 483923 • Telefax

EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR S. A.

**Estados Financieros por el
Año Terminado al 31 de Diciembre de 2000
e Informe del Auditor Independiente**

JOHNNY MARTINEZ R.
Contador Público Autorizado # 3.202

Atarazana MZ. M2 Villa 6
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos 2690243 - 099895716
P.O. Box 09-01-6157
E-mail jhonny@gru.pro.ec

Telefax 2294144

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores
de Editorial Uminasa del Ecuador S. A.:

He auditado el balance general de Editorial Uminasa del Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría.

Excepto por lo indicado en el párrafo siguiente, mi auditoría 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 errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

A diciembre 31 del 2000, no me ha sido posible confirmar, directamente con la entidad financiera acreedora, el monto, tipo de interés, plazo y garantías del pasivo con entidad bancaria, a corto y largo plazo. En mi opinión los procedimientos de auditoría generalmente aceptados requieren que el auditor externo confirme directamente con el acreedor, los términos de tales pasivos.

En mi opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si hubiese alguno, como podría haberse estimado necesario si se hubiera obtenido la información relacionada con pasivo con entidad financiera, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Editorial Uminasa del Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Según lo indicado en la Nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 la economía Ecuatoriana fue sometida a un proceso de dolarización, el que establece principalmente cambios al sistema tributario, laboral y monetario del país, en los que se establece la necesaria conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a U.S. dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las operaciones en U.S. dólares de los Estados Unidos de América.



Ing. Cóm. Johnny Martínez R.
SC-RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202

Septiembre 18 del 2001

EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
(Expresado en U. S. A. dólares)

ACTIVOS:	NOTAS	
Fondos Disponibles		10,643
Cuentas por cobrar	4	383,205
Activo fijo, neto	2 y 5	103,165
Otros activos y cargos diferidos	2 y 6	90,685
TOTAL		587,698
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS:		
Documentos por pagar	7	166,531
Proveedores	8	25,807
Gastos acumulados por pagar	9	2,472
Varios acreedores	10	16,655
Anticipo de clientes	11	10,346
Pasivo a largo plazo	12	300,750
Total Pasivos		522,561
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social	2	480
Reserva por revalorización del patrimonio	2	61,830
Utilidad del ejercicio		2,827
Patrimonio de los accionistas		65,137
 TOTAL		 587,698

Ver notas a los estados financieros

EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
(Expresado en U. S. A. dólares)

INGRESOS

Ventas Netas 534,474

COSTOS Y GASTOS

Costo de ventas 262,284

Gasto de ventas 124,033

Gastos de administración 62,751

Gastos financieros 41,059

Impuesto a la circulación de capitales 2,230

Otros egresos, neto 39,290

Total 531,647

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO A LA RENTA 2,827

Ver notas a los estados financieros

EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en U. S. A. dólares)

	Diciembre 31, 1999	Utilidad	Apropiaciones	NEC-17	Diciembre 31, 2000
Capital social: Valor	480				480
Reserva por revalorización	44,977		-43,362	60,215	61,830
Déficit acumulado	-12,606		12,606		
Utilidad del ejercicio	-30,756	2,827	30,756		2,827
Patrimonio	<u>2,095</u>	<u>2,827</u>		<u>60,215</u>	<u>65,137</u>

Ver notas a los estados financieros

EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(Expresado en U. S. A. dólares)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Cobrado a deudores:	
Ventas	534,474
Menos: aumento en cuentas por cobrar	-228,183
Total cobrado a deudores	<u>306,291</u>
Pagado a proveedores, costos y gastos netos de gastos que no requieren desembolsos de efectivo:	
Total costos y gastos	-560,575
Disminución en inventarios	38,037
Aumento en cuentas por pagar a proveedores	14,453
Disminución en gastos acumulados por pagar	-122
Aumento en acreedores varios	16,545
Aumento en anticipo de clientes	8,300
Efectivo utilizado en actividades de operación	<u>-177,071</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de activo fijo	-1,895
Disminución en otros activos	4,368
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>2,473</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento en préstamos bancarios a corto plazo	90,681
Aumento en préstamos bancarios a largo plazo	77,884
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>168,565</u>
DISMINUCIÓN NETA DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA	-6,033
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>16,676</u>
caja y equivalentes de caja al fin del año	<u><u>10,643</u></u>

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

1. IDENTIDAD

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1988 bajo la denominación de Editorial Uminasa del Ecuador S. A. Su objetivo social es dedicarse a la promoción, ejecución de encuestas y entrevistas publicitarias, la elaboración, promoción y edición de artículos periodísticos, libros, ensayos, folletos, enciclopedias, afiches, y la organización de programas vivos o diferidos tanto para radio y televisión y ejercer como comisionista, etc.

Desde hace algunos años, la economía del Ecuador se vio afectada negativamente especialmente en el sector financiero lo que desembocó principalmente en el congelamiento de los depósitos del público en el sistema financiero, se incrementaron significativamente los precios de los bienes y servicios y se registraron altas devaluaciones del sucre frente al dólar de los Estados Unidos de América. Frente a este entorno económico, el Gobierno del Ecuador, a efecto de lograr el control de la economía, implementó un proceso de dolarización reformando adicionalmente el régimen tributario, laboral y monetario del Ecuador. El dólar de Estados Unidos de América fue adoptado como moneda oficial del Ecuador y se fijó el tipo de cambio del dólar de S/25,000. A la fecha no es posible determinar con objetividad los cambios introducidos en la economía ecuatoriana y los efectos, si los hubiere, sobre la posición financiera y resultados operativos futuros de la Entidad Informante, por lo que los estados financieros adjuntos deben ser interpretados considerando el entorno económico en proceso de implementación.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Como resultado del cambio introducido al sistema monetario, según se indica en la Nota 1, se promulgó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17, “Conversión de Estados Financieros para Efectos de aplicar el Esquema de Dolarización, es una norma de carácter interinstitucional de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, establece el procedimiento de conversión de las cifras contables al 31 de marzo de 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. Desde el 1 de abril de 2000 la contabilidad procesa las transacciones en U. S. dólares.

Las políticas contables de la Entidad Informante son las autorizadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Bases de presentación – Los estados financieros adjuntos fueron preparados en U. S. A. Dólares, aplicando los lineamientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”, promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo de 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y pasivos monetarios:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo de 2000 (caja, cuentas por cobrar comerciales, gastos prepagados, otras cuentas por cobrar, obligaciones por pagar, cuentas por pagar, gastos acumulados) fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de s/25.000 por cada US\$1.00.

Activos y pasivos no monetarios y Patrimonio:

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio, reexpresados al 31 de diciembre de 1999, el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo de 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de tener una fecha de origen posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de s/25.000 por cada U. S. \$1.00.
- La ganancia o pérdida originada en la exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron contabilizadas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue contabilizada como parte del patrimonio.
- Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se aplicaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra publicados por el Banco Central del Ecuador.
- El estado de flujo de caja y de resultados no fueron sometidos a este proceso de ajuste.

Reserva por revalorización del patrimonio - En 2000 registra los efectos de la corrección monetaria del patrimonio. El saldo de esta cuenta puede ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación y no puede ser distribuido como utilidades.

El monto es determinado basándose en un estudio practicado por la Administración de la Compañía.

Cargos Diferidos- Son amortizados bajo el método de línea recta durante un período de cinco años.

3. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es la siguiente:

<u>Año Terminado diciembre 31</u>	<u>Variación porcentual</u>
1996	26
1997	30
1998	45
1999	53
2000	97

4.	CUENTAS POR COBRAR	(dólares)
	Cuentas por cobrar - clientes	325,025
	Varios deudores	51,667
	Impuestos anticipados	4,204
	Empleados	3,708
	Provisión para cuentas malas	-1,399
	Total	<u>383,205</u>

Durante 2000 la cuenta provisión para cuentas malas tuvo el siguiente movimiento:

Saldo a diciembre 31 de 1999	965
Provisiones en 2000	434
Saldo a diciembre 31 de 2000	<u>1,399</u>

5.	ACTIVO FIJO	(dólares)
----	--------------------	-----------

COSTO Y REEXPRESIÓN

RUBROS	Dic. 31, 1999	Adiciones	Retiros	Nec - 17	Dic. 31, 2000
Maquinaria y equipo de planta	41,562	619		55,561	97,742
Muebles y equipos de oficina	71,326	1,276		100,541	173,143
Instalaciones	6,649			9,572	16,221
Vehículos	10,669		1,700	15,328	24,297
Total	130,206	1,895	1,700	181,002	311,403

DEPRECIACIÓN ACUMULADA COSTO Y REEXPRESIÓN

RUBROS	Dic. 31, 1999	Adiciones	Retiros	Nec - 17	Dic. 31, 2000
Maquinaria y equipo de planta	18,635	8,005		25,818	52,458
Muebles y equipos de oficina	47,195	14,151		68,168	129,514
Instalaciones	3,443	1,326		5,116	9,885
Vehículos	5,244	3,993	891	8,035	16,381
Total	74,517	27,475	891	107,137	208,238
Total General	55,689	-25,580	-809	73,865	103,165

El proceso de dolarización de los estados financieros, a marzo 31 de 2000, fue revisado, en base a muestreo, por el auditor externo.

6.	OTROS ACTIVOS	(dólares)
	Cargos diferidos	<u>90,685</u>

Diferencia de cambio es amortizada bajo los términos de la resolución de la Superintendencia de Compañías.

7.	DOCUMENTOS POR PAGAR	(dólares)
	Filanbanco - capital	114,849
	Filanbanco - intereses	51,682
	Total	<u>166,531</u>

8.	PROVEEDORES	
	Locales	25,274
	Del exterior	<u>533</u>
	Total	<u><u>25,807</u></u>

9.	GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	
	Décimo tercer sueldo	905
	Décimo cuarto sueldo	167
	Fondo de reserva	953
	Aporte patronal	137
	IECE – SECAP	6
	Vacaciones	304
	Total	<u><u>2,472</u></u>

Los principales beneficios sociales tuvieron el siguiente movimiento durante 2000:

Rubro	Décimo tercer	Décimo Cuarto	Fondo de Reserva	Total
Diciembre 31 de 1999	117	105	646	868
Provisiones	4,769	131	1,723	6,623
Pagos	3,981	69	1,416	5,466
Diciembre 31 de 2000	905	167	953	2,025

10. **VARIOS ACREEDORES**
Representa principalmente comisiones e impuestos por pagar.

11. **ANTICIPO DE CLIENTES**
Representa anticipos efectivos entregados por algunos clientes de la Compañía y que son llevados a resultados a medida que los servicios son realizados.

12.	PASIVO A LARGO PLAZO	(dólares)
	Filanbanco	143,565
	Filiales	<u>157,185</u>
	Total	<u><u>300,750</u></u>

Deuda con Filanbanco último vencimiento es en enero 8, 2004. origina dividendos semestrales y costo financiero del 15%. Está garantizado por Agrícola Chimborazo Chimsa S. A., tiene los siguientes vencimientos.

Entidad	2002	2003	2004	Total
Filanbanco	57,426	57,426	28,713	143,565

Deuda con filiales no tiene vencimiento establecido y no genera costos financieros.

13. **IMPUESTO A LA RENTA**

Las declaraciones de impuesto a la renta están a disposición de las autoridades fiscales.

14. OBLIGACIONES CONTINGENTES

A la fecha de este informe la entidad informante no tenía obligaciones contingentes importantes que reportar.

15. EVENTOS POSTERIORES

En virtud de la disposición transitoria séptima de la Ley de Transformación Económica del Ecuador, referente a la obligación de las sociedades en convertir las cifras contables a dólares de los Estados Unidos de América, no me ha sido posible evaluar los efectos de la conversión en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía a la fecha de este informe.

(10uminasa.doc.)