



Guayaquil, 09 de Julio de 2002

55.446

18556

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
**ATT.: REGISTRO DE SOCIEDADES**  
Ciudad .-

De mis consideraciones :

Adjunto al presente encontrará informe de Auditoria por el año 2001 de Editorial Uminasa del Ecuador S.A. . numero de expediente 55446-1988.

Atentamente,

**JORGE PEREZ PESANTE5**  
**GERENTE GENERAL**

c.c. : File

Adj.: Lo indicado

De srt  
11 JUL. 2002  
R

**EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR**

**GUAYAQUIL:** Av. Constitución y Av. de las Américas  
Pbx.: 2280100 • Fax: 2690555 • Casilla: 09-01-9686  
**QUITO:** Los Ciruelos y Panamericana Norte Km 5½  
Telf.: 2483922 • Telefax: 2483923

55.446

**EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR S. A.**

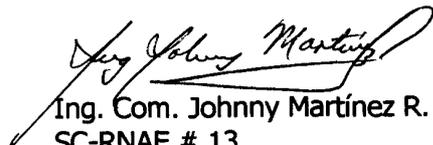
**Estados Financieros por los  
Años Terminados al 31 de Diciembre del 2001 y 2000  
E Informe del Auditor Independiente**

55446

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores  
De EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR S.A.:

1. He auditado los balances generales adjuntos de EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 selectivas, 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión los estados financieros a los que hago mención en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

  
Ing. Com. Johnny Martínez R.  
SC-RNAE # 13  
Licencia Profesional # 3.202  
Abril, 1 de 2002

**EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR S.A.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVO	NOTAS	2001	2000
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Fondos disponibles	2	24,677	10,643
Cuentas por cobrar	2 y 4	482,401	383,205
Gastos Prepagados		6,948	0
Total activo corriente		<u>514,026</u>	<u>393,848</u>
ACTIVO FIJO, NETO	2 Y 5	69,594	103,165
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS	2 y 6	37,692	90,685
Total activo		<u>621,312</u>	<u>587,698</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas y Documentos por pagar	7	170,501	166,531
Proveedores	8	17,787	25,807
Gastos acumulados por pagar	9	3,933	2,472
Varios acreedores		29,950	16,655
Anticipos de clientes		0	10,346
Total pasivo corriente		<u>222,171</u>	<u>221,811</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	10	336,702	300,750
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	2	800	480
Reserva por revalorización del patrimonio	2 y 12	61,830	61,830
Superávit (Déficit) acumulado	2	2,069	0
Utilidad (pérdida) del ejercicio		-2,260	2,827
Patrimonio de los accionistas		<u>62,439</u>	<u>65,137</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>621,312</u>	<u>587,698</u>

Ver notas a los estados financieros

**EDITORIAL UMINASA DEL ECUADOR S.A.**

---

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

---

(Expresados en U.S. dólares)

	<b>NOTAS</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
VENTAS NETAS	2	734,253	534,474
Costo de ventas	2	<u>354,185</u>	<u>262,284</u>
UTILIDAD BRUTA		380,068	272,190
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Gastos de ventas		194,037	124,033
Gastos de administración		<u>102,781</u>	<u>62,751</u>
Total gastos administración y ventas		<u>296,818</u>	<u>186,784</u>
UTILIDAD OPERATIVA		83,250	85,406
OTROS (INGRESOS) GASTOS			
Gastos financieros		25,841	41,059
Gastos preprensa		71,267	0
Otros egresos (ingresos), neto		-11,598	39,290
Impuesto a la circulación de capitales		<u>0</u>	<u>2,230</u>
Total otros egresos (ingresos), neto		<u>85,510</u>	<u>82,579</u>
UTILIDAD( PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		<u>-2,260</u>	<u>2,827</u>

Ver notas a los estados financieros

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en U. S. dólares)

	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva Por Revalorización Patrimonio</b>	<b>Déficit Acumulado</b>	<b>Utilidad (Pérdida)</b>	<b>Total</b>
Saldo enero 1, 2000	480	44,977	-12,606	-30,756	2,095
Transferencias		-43,362	12,606	30,756	0
Efectos de la Nec 17		60,215			60,215
Utilidad Neta 2000				2,827	2,827
Saldo a diciembre 31, 2000	480	61,830	0	2,827	65,137
<hr/>					
Utilidad (pérdida) del ejercicio 2001				-2,260	-2,260
Transferencias	320		2,069	-2,827	-438
Saldo a diciembre 31, 2001	800	61,830	2,069	-2,260	62,439

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

---

**1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO**

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1.998 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.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja y sus equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

**Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**Activo Fijo - neto** - Al costo de adquisición. El costo de activo fijo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinaria y equipo de planta, muebles y equipos de oficina, instalaciones y 5 para vehículos.

**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>
1997	30
1998	45
1999	61
2000	97
2001	22

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

(U. S. dólares)

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Cuentas por cobrar, clientes	421,637	325,025
Varios deudores	54,006	51,667
Impuestos anticipados	6,070	4,204
Empleados	5,803	3,708
Provisión para cuentas malas	-5,115	-1,399
<b>Total</b>	<b><u>482,401</u></b>	<b><u>383,205</u></b>

Durante 2001 y 2000 la cuenta provisión para cuentas malas tuvo el siguiente movimiento:

(U. S. dólares)

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Saldo a enero 1	1,399	965
Provisión	3,716	434
Utilización de provisión	0	0
<b>Saldo a diciembre 31</b>	<b><u>5,115</u></b>	<b><u>1,399</u></b>

5. ACTIVO FIJO: COSTO Y NEC 17

(miles de U. S. dólares)

	<b>Maquinaria y equipo</b>	<b>Muebles y Equipos de oficina</b>	<b>Instalaciones</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Totales</b>
<b>Saldo Dic. 31/99</b>	41,562	71,326	6,649	10,669	130,206
<b>Adiciones</b>	619	1,276			1,895
<b>Retiros</b>				1,700	1,700
<b>NEC 17</b>	55,561	100,541	9,572	15,328	181,002
<b>Saldo Dic.31/2000</b>	97,742	173,143	16,221	24,297	311,403
<b>Transferencias</b>	173,143	-173,143			0
<b>Saldo Dic.31/2001</b>	270,885	0	16,221	24,297	311,403

DEPRECIACIÓN ACUMULADA COSTO Y NEC 17

(miles de U. S. dólares)

	<b>Maquinaria y equipo</b>	<b>Muebles y Equipos de Oficina</b>	<b>Instalaciones</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Totales</b>
<b>Saldo Dic. 31/99</b>	18,635	47,195	3,443	5,244	74,517
<b>Depreciación</b>	8,005	14,151	1,326	3,993	27,475
<b>Retiros</b>				891	891
<b>NEC 17</b>	25,818	68,168	5,116	8,035	107,137
<b>Saldo Dic.31/2000</b>	52,458	129,514	9,885	16,381	208,238
<b>Depreciación</b>	9,775	17,315	1,622	4,859	33,571
<b>Saldo Dic.31/2001</b>	62,233	146,829	11,507	21,240	241,809
<b>Saldo neto Dic. 31/2000</b>	<b>45,284</b>	<b>43,629</b>	<b>6,336</b>	<b>7,916</b>	<b>103,165</b>
<b>Saldo neto Dic. 31/2001</b>	<b>208,652</b>	<b>-146,829</b>	<b>4,714</b>	<b>3,057</b>	<b>69,594</b>

A marzo 31 del 2000, la aplicación de los términos de la NEC 17 fue revisada, en base a muestreo, por el auditor externo.

<b>6. OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS</b>	(U. S. dólares)	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Cargos diferidos	0	90,685
Valores en tránsito	5,678	0
Diferencial cambiario	<u>32,014</u>	<u>0</u>
Total	<u>37,692</u>	<u>90,685</u>
<b>7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	(U. S. dólares)	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Filanbanco – capital	0	114,849
Filanbanco – intereses	0	51,682
Servientrega	3,125	0
IESS por pagar	606	0
Retención en la Fuente e Impto. a la Renta	587	0
IVA por pagar	6,602	0
Varios	<u>159,581</u>	<u>0</u>
Total	<u>170,501</u>	<u>166,531</u>
<b>8. PROVEEDORES</b>	(U. S. dólares)	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Proveedores locales	17,787	25,274
Proveedores del exterior	<u>0</u>	<u>533</u>
Total	<u>17,787</u>	<u>25,807</u>
<b>9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR</b>	(U. S. dólares )	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Décimo tercer sueldo	537	905
Décimo cuarto sueldo	193	167
Vacaciones	711	304
Fondo de reserva	1,679	953
Aporte patronal - IECE-SECAP	783	143
Participación utilidades	<u>30</u>	<u>0</u>
Total	<u>3,933</u>	<u>2,472</u>

Incluye principalmente los siguientes movimientos, en dólares, por beneficios sociales e intereses por pagar:

RUBROS	DÉCIMO		Vacaciones	Fondo de Reserva	TOTAL
	Tercer Sueldo	Cuarto Sueldo			
Enero 31 de 2000	117	105	304	646	1,172
Provisiones	4,769	131		1,723	6,623
Pagos	3,981	69		1,416	5,466
Diciembre 31 de 2000	<u>905</u>	<u>167</u>	<u>304</u>	<u>953</u>	<u>2,329</u>
Provisiones	4,950	164	2,777	2,866	10,757
Pagos	5,318	138	2,370	2,140	9,966
Diciembre 31 de 2001	<u>537</u>	<u>193</u>	<u>711</u>	<u>1,679</u>	<u>3,120</u>

**10. PASIVO A LARGO PLAZO**

(U. S. dólares )

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Filanbanco	0	143,565
Filiales	0	157,185
Obligaciones bancarias a largo plazo	335,420	0
Anticipo cuentas de trabajo	500	0
Publicidad por pagar	781	
Total	<u>336,701</u>	<u>300,750</u>

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

**11. PASIVOS CONTINGENTES**

A la fecha de este informe la Compañía en mención no tiene obligaciones contingentes importantes que reportar.

**12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**Reserva por Revalorización del Patrimonio** - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas (déficit acumulado), en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por U.S.\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

**13. EVENTO SUBSECUENTE**

A la fecha de emisión de este informe (01 de Abril de 2002), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000.

(I1Uminasa.doc)