

**EDITORIAL NUEVE EDINUEVE S. A.**

Estados Financieros

**Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007**

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### A los Accionistas de: EDITORIAL NUEVE EDINUEVE S. A.

Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de EDITORIAL NUEVE EDINUEVE S. A., al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, los correspondientes estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

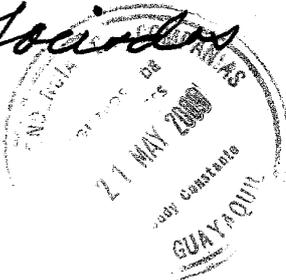
Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas ecuatorianas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de EDITORIAL NUEVE EDINUEVE S. A., al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

Guayaquil – Ecuador 12 de Febrero del 2008  
RNAE No. 105

*Vizhñay, Asociados*

  
Eddie Vizhñay Díaz  
RNC No. 1903



**EDITORIAL NUEVE EDINUEVE S. A.**

Balances Generales

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en U.S. dólares)

| <u>ACTIVO</u>                           | <u>2008</u>         | <u>2007</u>         |
|---|---------------------|---------------------|
| ACTIVO CORRIENTE                        |                     |                     |
| Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4) | 245,615.16          | 25,507.97           |
| Cuentas por cobrar:                     |                     |                     |
| Otras cuentas por cobrar (nota 5)       | 141,025.88          | 115,679.18          |
| Compañías relacionadas (nota 6)         | 1,166,503.04        | 1,386,925.78        |
| TOTAL CUENTAS POR COBRAR                | 1,307,528.92        | 1,502,604.96        |
| Inventarios (notas 2 y 7)               | 79,953.76           | 123,832.40          |
| Pagos y gastos anticipados (nota 8)     | 105,479.16          | 110,184.02          |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE                  | 1,738,577.00        | 1,762,129.35        |
| PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 9)         | 108,747.77          | 188,202.82          |
| OTROS ACTIVOS (nota 10)                 | 306,392.17          | 351,952.45          |
| TOTAL ACTIVO                            | <u>2,153,716.94</u> | <u>2,302,284.62</u> |

Ver notas a los estados financieros

**EDITORIAL NUEVE EDINUEVE S. A.**

## Balances Generales

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en U.S. dólares)

| <u>PASIVO</u>                         | <u>2008</u>         | <u>2007</u>         |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <u>PASIVO CORRIENTE</u>               |                     |                     |
| Documentos por pagar                  | -                   | -                   |
| Cuentas por pagar (nota 11)           | 252,165.30          | 213,507.72          |
| Compañías relacionadas (nota 6)       | 2,241.39            | 268,138.36          |
| Gastos acumulados por pagar (nota 12) | 75,748.80           | 50,216.14           |
| Impuestos por pagar (nota 13)         | 27,742.65           | 62,998.28           |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>         | <b>357,898.14</b>   | <b>594,860.50</b>   |
| PASIVO A LARGO PLAZO (nota 14)        | 20,389.01           | 16,181.49           |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                   | <b>378,287.15</b>   | <b>611,041.99</b>   |
| <u>PATRIMONIO</u>                     |                     |                     |
| Capital social (nota 15)              | 3,000,000.00        | 3,000,000.00        |
| Reserva legal                         | 11,532.06           | 2,301.76            |
| Reserva facultativa                   | 26.72               | 26.72               |
| Reserva de capital                    | 2,865.01            | 2,865.01            |
| Resultados acumulados                 | -1,322,066.73       | -1,322,066.73       |
| Resultado del ejercicio               | 83,072.73           | 8,115.87            |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>               | <b>1,775,429.79</b> | <b>1,691,242.63</b> |
| PASIVO CONTINGENTE (nota 16)          | -                   | -                   |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>      | <b>2,153,716.94</b> | <b>2,302,284.62</b> |

Ver notas a los estados financieros

## EDITORIAL NUEVE EDINUEVE S. A.

### Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en U.S. dólares)

|  | <u>2008</u>         | <u>2007</u>         |
|--|---------------------|---------------------|
| Ventas netas (nota 17)                         | 3,267,115.14        | 3,342,437.54        |
| Costos de ventas                               | 2,029,850.51        | 2,103,155.19        |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                          | <b>1,237,264.63</b> | <b>1,239,282.35</b> |
| <b>GASTOS OPERACIONALES:</b>                   |                     |                     |
| Gastos de administración                       | 240,386.95          | 243,941.01          |
| Gastos de ventas                               | 763,477.61          | 977,936.10          |
| <b>TOTAL GASTOS</b>                            | <b>1,003,864.56</b> | <b>1,221,877.11</b> |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>                   | <b>233,400.07</b>   | <b>17,405.24</b>    |
| Otros ingresos                                 | 6,330.61            | 117,204.79          |
| Otros egresos                                  | 100,298.95          | 110,823.14          |
| <b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b> | <b>139,431.73</b>   | <b>23,786.89</b>    |
| Participación de trabajadores                  | 20,914.76           | 3,568.03            |
| Impuesto a la renta (notas 2 y 16)             | 26,213.94           | 11,201.23           |
| Reserva legal (notas 2 y 16)                   | 9,230.30            | 901.76              |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                 | <b>83,072.73</b>    | <b>8,115.87</b>     |

Ver notas a los estados financieros

## EDITORIAL NUEVE EDINUEVE S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas  
Por los años terminado el 31 de Diciembre del 2008 y 2007  
(Expresado en U.S. dólares)

|  | <u>2008</u>                | <u>2007</u>                |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b><u>CAPITAL SOCIAL</u></b>                           |                            |                            |
| Saldo inicial  | 3,000,000.00               | 1,500,000.00               |
| Transferencia de aportes para futuras capitalizaciones | -                          | 1,500,000.00               |
| Saldo final  | <u>3,000,000.00</u>        | <u>3,000,000.00</u>        |
| <b><u>APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES</u></b>     |                            |                            |
| Saldo inicial  | -                          | -                          |
| Aportes de accionistas                                 | -                          | 1,500,000.00               |
| Transferencia a capital social                         | -                          | -1,500,000.00              |
| Saldo final  | <u>-</u>                   | <u>-</u>                   |
| <b><u>RESERVA LEGAL</u></b>                            |                            |                            |
| Saldo inicial  | 2,301.76                   | 1,400.00                   |
| Apropiación  | 9,230.30                   | 901.76                     |
| Saldo final  | <u>11,532.06</u>           | <u>2,301.76</u>            |
| <b><u>RESERVAS FACULTATIVAS</u></b>                    |                            |                            |
| Saldo inicial  | 26.72                      | 26.72                      |
| Saldo final  | <u>26.72</u>               | <u>26.72</u>               |
| <b><u>RESERVA DE CAPITAL</u></b>                       |                            |                            |
| Saldo inicial  | 2,865.01                   | 2,865.01                   |
| Saldo final  | <u>2,865.01</u>            | <u>2,865.01</u>            |
| <b><u>RESULTADO ACUMULADOS</u></b>                     |                            |                            |
| Saldo inicial  | -1,322,066.73              | -1,212,005.27              |
| Transferencia de resultado del ejercicio               | -                          | -110,061.46                |
| Saldo final  | <u>-1,322,066.73</u>       | <u>-1,322,066.73</u>       |
| <b><u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u></b>                  |                            |                            |
| Saldo inicial  | 8,115.87                   | -110,061.46                |
| Transferencia a resultados acumulados                  | -8,115.87                  | 110,061.46                 |
| Utilidad del ejercicio                                 | 139,431.73                 | 23,786.89                  |
| Participación de trabajadores                          | -20,914.76                 | -3,568.03                  |
| Impuesto a la renta                                    | -26,213.94                 | -11,201.23                 |
| Reserva legal  | -9,230.30                  | -901.76                    |
| Saldo final  | <u>83,072.73</u>           | <u>8,115.87</u>            |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                | <u><u>1,775,429.79</u></u> | <u><u>1,691,242.63</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

**EDITORIAL NUEVE EDINUEVE S. A.**

## Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en U.S. dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

|  | <u>2008</u>       | <u>2007</u>      |
|--|-------------------|------------------|
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>   | 139,431.73        | 23,786.89        |
| <b>AJUSTES POR:</b>  |                   |                  |
| Depreciación de activos fijos  | 50,870.23         | 78,389.73        |
| Amortización de pagos y gastos anticipados   | -                 | 7,948.85         |
| Amortización de otros activos  | -                 | 45,560.28        |
| <b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b> |                   | 155,685.75       |
| Aumento (disminución) en cuentas por cobrar  | -25,346.70        | -70,117.16       |
| Aumento en compañías relacionadas por cobrar   | 220,422.74        | -125,711.38      |
| Disminución en inventarios   | 43,878.64         | 148,231.91       |
| Disminución (aumento) en pagos y gastos anticipados  | 4,704.86          | 113,016.47       |
| Disminución en cuentas por pagar   | 38,657.58         | -1,586,353.10    |
| Aumento en compañías relacionadas por pagar  | -265,896.97       | 13,615.97        |
| Aumento en gastos acumulados por pagar   | 4,617.90          | 10,751.03        |
| Disminución (aumento) en impuestos por pagar   | 61,469.57         | -225,674.50      |
| <b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>  |                   | -1,566,555.01    |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>  |                   |                  |
| Compras de activos fijos   | -67,364.35        | -9,038.92        |
| Ventas de activos fijos  | 95,949.17         | 48,273.67        |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO) DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>                            | 28,584.82         | 39,234.75        |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>                                      |                   |                  |
| Aumento en deuda a largo plazo   | 4,207.52          | 5,536.48         |
| Pagos de dividendos  | -8,115.87         |                  |
| Aumento de aportación de socios  | -                 | 1,500,000.00     |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                               | -3,908.35         | 1,505,536.48     |
| <b>AUMENTO (DISMINUCION) NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>                                 | 220,107.19        | -21,783.78       |
| Efectivo y sus equivalentes al principio del período   | 25,507.97         | 47,291.75        |
| <b>Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4 )</b>                                | <u>245,615.16</u> | <u>25,507.97</u> |

Ver notas a los estados financieros

## EDITORIAL NUEVE EDINUEVE S. A.

### Notas a los estados financieros, continuación

#### 1. OPERACIONES

La compañía está constituida el 8 de Enero de 1990, simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social la edición, publicación, distribución y comercialización de revistas, folletos, libros, periódicos de circulación regular o eventual.

#### 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

##### a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

Todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la preparación 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 a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

##### b. Caja y Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero efectivo y depósitos en bancos disponibles, neto de sobregiros bancarios.

##### c. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo promedio de adquisición que no excede a los valores de mercado, (nota 7)

##### d. Propiedades, neto

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para instalaciones, maquinarias y equipos y muebles, equipos y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación y de radio. (nota 9)

## EDITORIAL NUEVE EDINUEVE S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

e. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 5% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

f. Participación de Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del periodo en que se originan.

g. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

### 3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2008, fue de 8.83 %.

| <u>AÑO TERMINADO</u><br><u>DICIEMBRE 31</u> | <u>PORCENTAJE</u><br><u>INFLACION</u> |
|---|---------------------------------------|
| 2005  | 4.36%                                 |
| 2006  | 2.87%                                 |
| 2007  | 2.32%                                 |
| 2008  | 8.83%                                 |

**EDITORIAL NUEVE EDINUEVE S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre de 2008 y 2007, los saldos son los siguientes:

|              |               | <u>2008</u>              | <u>2007</u>             |
|--------------|---------------|--------------------------|-------------------------|
| Caja         | U.S.\$        | 1,646.01                 | 1,591.38                |
| Bancos       |               | 243,969.15               | 23,916.59               |
| <b>TOTAL</b> | <b>U.S.\$</b> | <u><u>245,615.16</u></u> | <u><u>25,507.97</u></u> |

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, los saldos son como siguen:

|                             |               | <u>2008</u>              | <u>2007</u>              |
|-----------------------------|---------------|--------------------------|--------------------------|
| Varios deudores             | U.S.\$        | 93,185.28                | 82,542.95                |
| Servicio de Rentas Internas |               | 17,205.74                | 17,205.74                |
| Empleados y funcionarios    |               | 18,165.36                | 8,583.93                 |
| Anticipo a proveedores      |               | 9,274.17                 | 6,475.09                 |
| Depósitos en garantías      |               | 337.67                   | 597.67                   |
| Otras cuentas por cobrar    |               | 2,803.25                 | 273.80                   |
| Iva pagado con derecho C.T. |               | 54.41                    | -                        |
| <b>TOTAL</b>                | <b>U.S.\$</b> | <u><u>141,025.88</u></u> | <u><u>115,679.18</u></u> |

## EDITORIAL NUEVE EDINUEVE S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

### 6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, son los siguientes:

|  |        | <u>2008</u>         | <u>2007</u>         |
|--|--------|---------------------|---------------------|
| <u>ACTIVO</u>  |        |                     |                     |
| Corporación Grafica Popular Sociedad Anonima Cograpa | U.S.\$ | -                   | 984,779.78          |
| C. A. El Universo                                    |        | 1,166,503.04        | 402,146.00          |
|  |        | <hr/>               | <hr/>               |
| TOTAL  | U.S.\$ | <u>1,166,503.04</u> | <u>1,386,925.78</u> |
| <br><u>PASIVO</u>                                    |        |                     |                     |
| Dugan S.A.   | U.S.\$ | -                   | 101,854.52          |
| Uniro S.A.   |        | -                   | 99,032.68           |
| Unigraficas S.A.                                     |        | -                   | 33,593.77           |
| Unipartes  |        | -                   | 33,528.40           |
| Corporación Internacional Corint S. A.               |        | 2,241.39            | -                   |
| Equipos y Papeles Equipasa S.A.                      |        | -                   | 128.99              |
|  |        | <hr/>               | <hr/>               |
| TOTAL  | U.S.\$ | <u>2,241.39</u>     | <u>268,138.36</u>   |

EDITORIAL NUEVE EDINUEVE S. A., presta servicios de impresión de los especiales (revistas, publicidad, etc.) a C. A. El Universo.

Las transacciones entre compañías relacionadas no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

**EDITORIAL NUEVE EDINUEVE S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**7. INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, son como siguen:

|                           |                | <u>2008</u>             | <u>2007</u>              |
|---------------------------|----------------|-------------------------|--------------------------|
| Suministros promocionales | U.S. \$        | 77,872.21               | 121,750.85               |
| Suministros y materiales  |                | 1,479.15                | 1,479.15                 |
| Insumos                   |                | 602.40                  | 602.40                   |
| <b>TOTAL</b>              | <b>U.S. \$</b> | <u><u>79,953.76</u></u> | <u><u>123,832.40</u></u> |

**8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, son como siguen:

|  |               | <u>2008</u>              | <u>2007</u>              |
|--|---------------|--------------------------|--------------------------|
| Crédito tributario del impuesto a la renta (nota 16) | U.S.\$        | 97,694.12                | 43,936.19                |
| Retenciones del IVA                                  |               | 3,292.80                 | -                        |
| Impuesto al valor agregado pagado                    |               | 4,416.53                 | 20,481.12                |
| Anticipo de impuesto a la renta                      |               | 75.71                    | 75.71                    |
| Retenciones en la fuente de años anteriores          |               | -                        | 38,501.32                |
| Publicidad pagada por adelantada                     |               | -                        | 4,500.00                 |
| Seguros  |               | -                        | 2,689.68                 |
| <b>TOTAL</b>   | <b>U.S.\$</b> | <u><u>105,479.16</u></u> | <u><u>110,184.02</u></u> |

**EDITORIAL NUEVE EDINUEVE S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**9. PROPIEDADES, NETO**

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por los años terminados al 31 de Diciembre del 2008, fueron como sigue:

| <u>COSTO</u>                  |               | <u>SALDOS</u><br>31/12/2007 | <u>ADICIONES</u> | <u>TRANSFE-</u><br><u>RENCIAS</u> | <u>SALDOS</u><br>31/12/2008 |
|-------------------------------|---------------|-----------------------------|------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Instalaciones                 | U.S.\$        | 6,726.97                    | -                | -410.58                           | 6,316.39                    |
| Maquinarias y equipos         |               | 12,550.00                   | 12,875.00        | -                                 | 25,425.00                   |
| Muebles, equipos y<br>enseres |               | 100,859.75                  | 799.41           | -56,857.81                        | 44,801.35                   |
| Vehículos                     |               | 92,264.78                   | -                | -                                 | 92,264.78                   |
| Equipos de computación        |               | 112,424.57                  | 53,689.94        | -                                 | 166,114.51                  |
| Equipos de radio              |               | 18,550.00                   | -                | -18,550.00                        | -                           |
| Activos de control            |               | 16,897.92                   | -                | -                                 | 16,897.92                   |
| Activos fijos en tránsito     |               | 13,418.80                   | -                | -13,418.80                        | -                           |
| <b>TOTAL</b>                  |               | <b>373,692.79</b>           | <b>67,364.35</b> | <b>89,237.19</b>                  | <b>351,819.95</b>           |
| <b>Menos:</b>                 |               |                             |                  |                                   |                             |
| Depreciación acumulada:       |               | 185,489.97                  | 50,870.23        | -6,711.98                         | 243,072.18                  |
| <b>PROPIEDADES, NETO</b>      | <b>U.S.\$</b> | <b>188,202.82</b>           | <b>16,494.12</b> | <b>95,949.17</b>                  | <b>108,747.77</b>           |

Instalaciones, maquinarias y equipos, muebles, equipos y enseres, se deprecian al 10% anual, vehículos al 20% anual, equipos de computación y de radio al 33% anual, bajo el método de línea recta.

**EDITORIAL NUEVE EDINUEVE S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**10. OTROS ACTIVOS**

Un resumen de los otros activos al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, son como siguen:

|                        |               | <u>2008</u>              | <u>2007</u>              |
|------------------------|---------------|--------------------------|--------------------------|
| Proyecto en curso      | U.S.\$        | 455,602.42               | 455,602.42               |
| Menos                  |               |                          |                          |
| Amortización acumulada |               | 149,210.25               | 103,649.97               |
| <b>TOTAL</b>           | <b>U.S.\$</b> | <u><u>306,392.17</u></u> | <u><u>351,952.45</u></u> |

**11. CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre de 2008 y 2007, son como siguen:

|                          |               | <u>2008</u>              | <u>2007</u>              |
|--------------------------|---------------|--------------------------|--------------------------|
| Proveedores locales      | U.S.\$        | 247,535.57               | 209,001.62               |
| Otras cuentas por pagar  |               | 4,075.23                 | 4,086.60                 |
| Proveedores del exterior |               | 554.50                   | 419.50                   |
| <b>TOTAL</b>             | <b>U.S.\$</b> | <u><u>252,165.30</u></u> | <u><u>213,507.72</u></u> |

**EDITORIAL NUEVE EDINUEVE S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

|                            |                | <b>SALDOS</b>     | <b>DEBITOS</b>    | <b>CREDITOS</b>   | <b>SALDOS</b>     |
|----------------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                            |                | <b>31/12/2007</b> |                   |                   | <b>31/12/2008</b> |
| Décimo tercer sueldo       | U.S. \$        | 2,447.93          | 31,186.89         | 31,445.93         | 2,706.97          |
| Décimo cuarto sueldo       |                | 4,317.21          | 6,752.50          | 8,531.68          | 6,096.39          |
| Vacaciones                 |                | 18,435.38         | 11,356.44         | 15,734.41         | 22,813.35         |
| Fondo de reserva           |                | 12,238.30         | 25,097.03         | 27,332.57         | 14,473.84         |
| Aporte patronal            |                | 6,021.91          | 77,233.92         | 77,863.15         | 6,651.14          |
| lece - Secap               |                | 293.75            | 3,913.38          | 3,945.49          | 325.86            |
| Remuneración variable      |                | 2,893.63          | 8,140.63          | 7,013.49          | 1,766.49          |
| Utilidades de trabajadores |                | 3,568.03          | 3,568.03          | 20,914.76         | 20,914.76         |
| <b>TOTAL</b>               | <b>U.S. \$</b> | <b>50,216.14</b>  | <b>167,248.82</b> | <b>192,781.48</b> | <b>75,748.80</b>  |

**13. IMPUESTOS POR PAGAR**

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

|  |                | <b>SALDOS</b>     | <b>DEBITOS</b>    | <b>CREDITOS</b>   | <b>SALDOS</b>     |
|--|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  |                | <b>31/12/2007</b> |                   |                   | <b>31/12/2008</b> |
| Impuesto a la renta relación dependencia | U.S. \$        | 746.13            | 9,056.09          | 8,309.96          | -                 |
| Impuesto al valor agregado               |                | 25,793.13         | 139,940.06        | 114,146.93        | -                 |
| Retención en la fuente                   |                | 4,069.86          | 41,540.23         | 37,595.13         | 124.76            |
| Retenciones en la fuente exterior        |                | 40.00             | 388.90            | 348.90            | -                 |
| Retención en la fuente del IVA           |                | 13,771.90         | 51,081.43         | 46,354.34         | 9,044.81          |
| Otros                                    |                | 18,577.26         | 24,939.21         | 24,935.03         | 18,573.08         |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>U.S. \$</b> | <b>62,998.28</b>  | <b>266,945.92</b> | <b>231,690.29</b> | <b>27,742.65</b>  |

**EDITORIAL NUEVE EDINUEVE S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**14. PASIVO A LARGO PLAZO**

El movimiento de la deuda a largo plazo al 31 de Diciembre del 2008, es el siguiente:

|                            |                | <u>SALDOS</u><br><u>31/12/2007</u> | <u>DEBITOS</u>  | <u>CREDITOS</u> | <u>SALDOS</u><br><u>31/12/2008</u> |
|----------------------------|----------------|------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------------------|
| Jubilación patronal        | U.S. \$        | 12,869.85                          | 1,973.25        | 5,631.40        | 16,528.00                          |
| Bonificación por desahucio |                | 3,311.64                           | 413.99          | 963.36          | 3,861.01                           |
| <b>TOTAL</b>               | <b>U.S. \$</b> | <b>16,181.49</b>                   | <b>2,387.24</b> | <b>6,594.76</b> | <b>20,389.01</b>                   |

**15. CAPITALSOCIAL**

El capital social está conformado de la siguiente manera:

| <u>ACCIONISTA</u> | <u>No.</u><br><u>ACCIONES</u> | <u>%</u>   | <u>VALOR DE CADA</u><br><u>ACCION - U.S.\$</u> | <u>SALDO</u><br><u>U.S. \$</u> |
|-------------------|-------------------------------|------------|--|--------------------------------|
| C. A. El Universo | 299,999                       | 99.99      | 10.00  | 2,999,990.00                   |
| Unidiario S. A.   | 1                             | 0.01       | 10.00  | 10.00                          |
| <b>TOTAL</b>      | <b>300,000</b>                | <b>100</b> |  | <b>3,000,000.00</b>            |

**EDITORIAL NUEVE EDINUEVE S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**16. IMPUESTO A LA RENTA**

CONCILIACION TRIBUTARIA

|   |         |                  |
|---|---------|------------------|
| Utilidad antes de participación de trabajadores e Impuesto a la renta | U.S. \$ | 139,431.73       |
| Menos:  |         |                  |
| Participación de trabajadores   |         | 20,914.76        |
| Amortización de Perdidas  |         | 34,951.92        |
| Más:  |         |                  |
| Gastos no deducible   |         | 21,290.72        |
|   |         | <hr/>            |
| Base Imponible  |         | 104,855.77       |
| Porcentaje  |         | 25%              |
|   |         | <hr/>            |
| Impuesto a la renta causado   |         | 26,213.94        |
| Menos:  |         |                  |
| Retenciones en la fuente, 2008  |         | 79,971.87        |
| Crédito Tributario  |         | 43,936.19        |
|   |         | <hr/>            |
| Saldo a favor del contribuyente (nota 8)                              | U.S. \$ | <u>97,694.12</u> |

Los estados financieros de EDITORIAL NUEVE SOCIEDAD ANONIMA EDINUEVE, no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto, hasta el ejercicio del año 2008. 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 anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

## EDITORIAL NUEVE EDINUEVE S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

### 17. VENTAS

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, el resumen de las ventas son como siguen:

|  |               | <u>2008</u>         | <u>2007</u>         |
|--|---------------|---------------------|---------------------|
| Ventas de ejemplares                     | U.S.\$        | 2,364,045.28        | 2,227,755.74        |
| Ventas de publicidad: avisos y comercial |               | 885,553.11          | 1,100,406.08        |
| Ventas de servicios de asesoría          |               | 17,516.75           | -                   |
| Ventas varias                            |               | -                   | 14,275.72           |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>U.S.\$</b> | <u>3,267,115.14</u> | <u>3,342,437.54</u> |

### 18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2008, y la fecha del informe de los auditores independientes con EDITORIAL NUEVE SOCIEDAD ANONIMA EDINUEVE no se produjeron eventos que en opción de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

### 19. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

EDITORIAL NUEVE SOCIEDAD ANONIMA EDINUEVE., cuenta con trabajadores en relación de dependencia, no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2008.

**EDITORIAL NUEVE EDINUEVE S. A.**

Notas a los estados financieros

**20. PROPIEDAD INTELECTUAL**

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridas legalmente, cuentan con la respectiva licencia de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.

**21. INFORME TRIBUTARIO**

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el Informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.