

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS

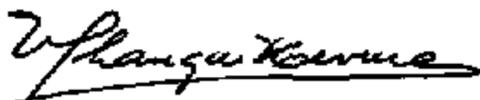
OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
Editorial y Publicaciones EL EXTRA S. A.

Hemos examinado el estado de situación de Editorial y Publicaciones EL EXTRA S. A. al 31 de diciembre de 1987 y los estados de resultados de operación, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y, por consiguiente, comprendió las pruebas de los registros de contabilidad y aquellos otros procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de Editorial y Publicaciones EL EXTRA S. A. al 31 de diciembre de 1987, y el resultado de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador o normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías que fueron aplicados uniformemente en relación al año anterior.

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS,
SC-RNAE No.010


Miulin Chang de Herrera
Licencia Profesional No. 6239

Marzo, 15 de 1988

**EDITORIAL Y PUBLICACIONES
EL EXTRA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)**

**ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1987**

A c t i v o

Activo corriente:

Caja y bancos	S/. 1.400.225,46
Cuentas y documentos por cobrar:	
Clientes	16.475.348,29
Préstamo a empleados	1.336.638,74
	<hr/>
	17.811.987,03
Menos provision para cuentas dudosas (Nota 4)	423.840,00
	<hr/>
Total cuentas y documentos por cobrar, neto	17.388.147,03
Gastos prepagados	223.029,90
	<hr/>
Total activo corriente	19.011.402,39
Equipos y mobiliario	15.086.415,08
Menos depreciación acumulada	11.832.875,08
	<hr/>
Total equipos y mobiliario, neto (Nota 5)	3.253.540,00
Otros activos:	
Préstamos a compañías relacionadas	56.589.398,16
Inversiones	662.985,00
Diferido, neto	9.307,32
	<hr/>
	57.261.690,48
	<hr/>
	S/. 79.526.632,87
	<hr/> <hr/>

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

EDITORIAL Y PUBLICACIONES
EL EXTRA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1987

Pasivo y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario	S/.	949.456,36
Prestamos bancarios		17.076.000,00
Vencimiento corriente de deudas a largo plazo		561.288,93
Cuentas y documentos por pagar		
Proveedores	4.764.753,54	
Otras cuentas por pagar	178.968,88	
		<hr/>
Total cuentas y documentos por pagar		4.943.722,42
Gastos acumulados por pagar		3.591.162,40
Impuesto a la renta		876.501,29
		<hr/>
Total pasivo corriente		27.998.131,40

Patrimonio:

Capital social: 7000 acciones nominativas suscritas y pagadas a S/.1.000,00 cada una.	7.000.000,00	
Superavit por revalorizacion de activos	48.705.792,41	
Deficit	-4.177.290,94	
		<hr/>
Total patrimonio		51.528.501,47

S/ . 79.526.632,87

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

EDITORIAL Y PUBLICACIONES
EL EXTRA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado el 31 de diciembre de 1987

Ventas	S/. 183.616.797,52
Costo de venta (Nota 3)	157.245.377,39
	<hr/>
Utilidad bruta	26.371.420,13
	<hr/>
Bastos generales y administrativos (Nota 3)	27.510.941,64
	<hr/>
Perdida operacional	-1.139.521,51
	<hr/>
Otros ingresos (egresos)	
Otros ingresos	16.586,32
Bastos financieros	-5.216.690,58
	<hr/>
Total otros ingresos (egresos)	-5.200.104,26
	<hr/>
Perdida neta	S/. -6.339.625,77
	<hr/> <hr/>

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.

EDITORIAL Y PUBLICACIONES
EL EXTRA S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 1987

Capital social - saldo al inicio y final del año	S/. 7.000.000,00
Superavit por revalorización de activos:	
Saldo al inicio del año previamente informado	46.451.232,37
Ajustes años anteriores	1.156.080,99
Saldo al inicio del año ajustado	47.607.313,36
Revalorización efectuada en el año	1.098.479,05
Saldo al final del año	48.705.792,41
Utilidades disponibles (deficit):	
Saldo al inicio del año, previamente informado	5.050.456,46
Ajustes años anteriores (Nota 6)	2.011.620,33
Saldo al inicio del año, ajustado	3.038.836,13
Pérdida neta	-6.339.625,77
Pago de impuestos por glosas fiscales	876.501,30
Saldo al final del año	-4.177.290,94
Total patrimonio de los accionistas	S/. 51.528.501,47

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.

EDITORIAL Y PUBLICACIONES
EL EXTRA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
Entre el 1o. de enero de 1987 y el 31 de diciembre de 1987

Fuentes de capital de trabajo

Perdida neta	S/. -6.339.625,77
Partidas que no utilizan egresos de efectivo:	
Depreciacion y amortizacion	1.469.578,72
Perdida de activo fijo	6.000,00
	<hr/>
Capital de trabajo originado por las operaciones	-4.864.047,05
Pago de compañías relacionadas	22.573.406,73
	<hr/>
Total fuentes de capital de trabajo	17.709.359,68

Usos de capital de trabajo:

Adiciones en equipos y mobiliario	26.500,00
Transferencias de vencimientos corrientes de deudas a largo plazo	561.288,93
Pago de impuestos por glosas fiscales	876.501,30
Ajustes a años anteriores (Nota 6)	2.011.620,33
	<hr/>
Total usos de capital de trabajo	3.475.910,56

Aumento en el capital de trabajo S/. 14.233.449,12

Cambios en los componentes del capital de trabajo:

Aumento (disminucion) en activo corriente:	
Caja y bancos	S/. -490.453,69
Cuentas por cobrar	6.964.512,50
Pagos anticipados	223.029,90
	<hr/>
	6.697.088,71

Aumento (disminucion) en pasivo corriente:	
Sobregiro bancario	949.456,36
Prestamos bancarios	17.076.000,00
Vencimientos corrientes de deudas a largo plazo	-21.327.132,70
Cuentas por pagar	-7.029.720,44
Gastos acumulados por pagar	2.795.036,37
	<hr/>
	-7.536.360,41

Aumento en el capital de trabajo S/. 14.233.449,12

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

EDITORIAL Y PUBLICACIONES EL EXTRA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 1987

1.- Resumen de políticas importantes de contabilidad

Editorial y Publicaciones EL EXTRA S. A., se constituyó el 26 de junio de 1975 en la ciudad de Guayaquil. Se dedica a la publicación del diario vespertino El Extra.

Sus políticas importantes de Contabilidad son:

a) Base de presentación

Los estados financieros de la Compañía están preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador o normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Provisión para cuentas dudosas

La Compañía realiza provisiones para cuentas dudosas.

c) Equipos y mobiliario

Los equipos y mobiliario están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a disposiciones legales (véase nota 5)

Los equipos y mobiliario (costo y revalorización) se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

- Muebles y enseres	10.00%
- Maquinarias y equipos de oficina	10.00%
- Vehículos	20.00%

d) Activo diferido

Se amortizan al 10% anual.

e) Inversiones

Son por bienes raíces que no son para la actividad de la Compañía y que los ha recibido como parte de pago de sus clientes, están valuados al costo histórico.

2.- Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados, por consiguiente, no muestran el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, excepto por las revalorizaciones de equipos y mobiliario efectuadas de acuerdo a disposiciones legales. Los cambios en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año.

El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) mide la pérdida del poder adquisitivo de la moneda mediante el índice general de precios. Este índice al cierre de los últimos tres años, tomando como base mayo 1978 - abril 1979, fue como sigue:

1985	422,9
1986	538,8
1987	713,8

3.- Transacciones con partes relacionadas.

La impresión del diario Extra los realiza la compañía matriz Gráficos Nacionales S. A. GRANASA, por este servicio se le reconoce un costo de S/.14,00 por ejemplar impreso, incluyendo materiales además recibe asistencia técnica y administrativa.

Las transacciones a resultados fueron:

Costo de ventas	S/. 142.383.492
Gastos generales y administrativos	14.304.000

Editoriales y Publicaciones El Extra S. A. le realiza préstamos o suple de efectivo a la compañía matriz, los saldos aparecen en el estado de situación, estos valores no generan interés.

4.- Provisión para cuentas dudosas

La provisión para cuentas dudosas al 31 de diciembre de 1987 ha tenido el siguiente movimiento:

Saldo al 31 de diciembre de 1986	S/. 1.475.726,67
Adiciones	1.071.780,89
Castigo a cuentas por cobrar	2.123.667,56

Saldo al 31 de diciembre de 1987	S/. 423.840,00
	=====

5.- Equipos y mobiliario

Al 31 de diciembre de 1987, el movimiento de equipos y mobiliario es como sigue:

	Saldo 31-12-86	Adiciones	Revalo- rizacion	Ajustes	Saldo al 31-12-87
Costo:					
Muebles y Enseres	364.886	26.500	0	-6.000	385.386
Maquinarias y equipos de oficina	460.752	0	0	0	460.752
Vehiculos	2.041.090	0	0	0	2.041.090
Total costo	2.866.728	26.500	0	-6.000	2.887.228
Revalorizacion:					
Muebles y Enseres	1.566.606	0	938.614	-110.038	2.395.182
Maquinarias y equipos de oficina	1.630.774	0	1.299.603	455.696	3.386.073
Vehiculos	4.002.368	0	2.857.778	-442.214	6.417.932
Total Revalorizacion	7.199.748	0	5.095.995	-96.556	12.199.187
Total costo y revalorizacion	10.066.476	26.500	5.095.995	-102.556	15.086.415
Depreciacion acumulada de:					
Costo	1.960.016	288.722	0	-389.124	1.859.614
Revalorizacion	5.838.300	1.000.958	3.997.516	-863.513	9.973.261
	7.798.316	1.289.680	3.997.516	-1.252.637	11.832.875
Equipo y mobiliario neto.	2.268.160				3.253.540

Las bases de revalorización de acuerdo a las disposiciones legales son las siguientes:

- Equipos y mobiliario, en base al porcentaje de devaluación de la tasa de cambio de importación (según cotización del mercado de intervención del Banco Central del Ecuador), el que representó un porcentaje del 51.02% en 1987.

El monto de revalorización, neto del correspondiente ajuste a la depreciación acumulada se registra en la cuenta de patrimonio superávit por revalorización de

activos, el que puede capitalizarse después de enjugar pérdidas de años anteriores, si hubieren.

En el presente año Editorial y Publicaciones El Extra S. A. reliquidó las revalorizaciones de años anteriores cuyo efecto fue aumentar por estar subestimado equipos y mobiliario y superávit por revalorización de activos en S/.1.156.080.

El cargo a gastos por depreciación de equipos y mobiliario fue de S/.1.289.680 incluye S/. 1.000.957 correspondiente a la depreciación por las revalorizaciones efectuadas.

6.- Ajustes años anteriores

Las pérdidas al inicio del año han sido disminuidas en S/.2.011.620,33 por: sobreestimación en cuentas por cobrar S/.905.495,45, subestimación de beneficios sociales S/.415.258,68 y otros ingresos y gastos que corresponden a periodos anteriores.

7.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta el año terminado el 31 de diciembre de 1986 las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.