

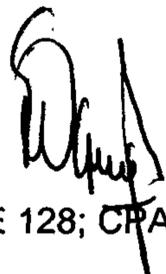
## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y accionistas de

### **UNIVENSA S.A.**

1. He examinado el balance general adjunto de **UNIVENSA S.A.**, al 31 de diciembre de 1998, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. Como se indica en la nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
4. Debido a que mi contratación como auditor independiente se realizó con posterioridad al 31 de diciembre de 1998, no presencié el inventario físico de las existencias de la Compañía a dicha fecha, por lo tanto no pude satisfacerme de las cantidades de los inventarios vía observación física.
5. En mi opinión, excepto por el efecto que pudiera derivarse de lo indicado en el párrafo 4, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **UNIVENSA S.A.** al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad generalmente aceptadas, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



SC-RNAE 128; CPA 20613

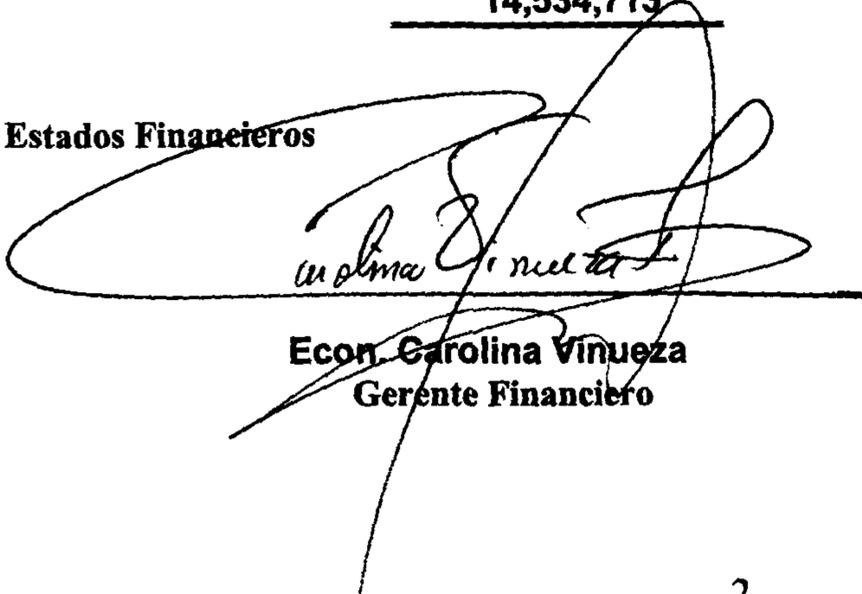
Guayaquil, Agosto 15 de 1999

**UNIVENSA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

		<u>Expresado en</u> <u>(Miles de sucres)</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo		780,687
Inversiones Temporales	( Nota 3 )	820,800
Cuentas por cobrar	( Nota 4 )	8,021,950
Inventarios	( Nota 5 )	1,647,625
Pagos anticipados		38,113
<b>Total activos corrientes</b>		<u>11,309,175</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>	( Nota 6 )	2,408,619
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>		816,919
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<u><u>14,534,713</u></u>
 <b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Obligaciones bancarias	( Nota 8 )	1,852,214
Cuentas por pagar	( Nota 9 )	4,439,075
Gastos acumulados	(Nota 10)	156,861
<b>Total de pasivos corrientes</b>		<u>6,448,150</u>
<b>PASIVOS DIFERIDOS</b>	(Nota 11)	3,073,269
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<u>9,521,419</u>
 <b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		
Capital social	(Nota 12)	3,200,000
Reservas		63,817
Reservas por revalorización del patrimonio		2,033,264
Resultados acumulados		( 283,787 )
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<u>5,013,294</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<u><u>14,534,713</u></u>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

  
**Ing. Marko A. Mendoza**  
Gerente General

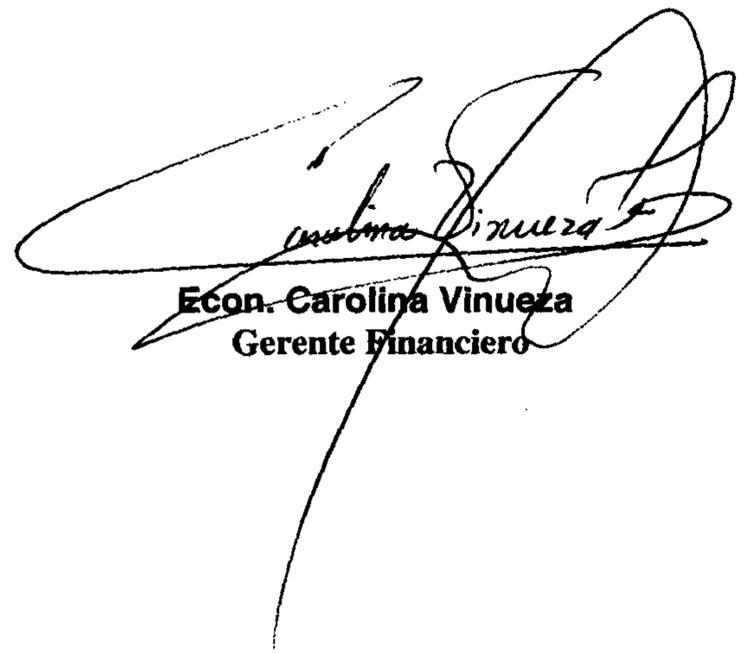
  
**Econ. Carolina Vinuesa**  
Gerente Financiero

**UNIVENSA S.A.**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

		<u>Expresado en</u> <u>(Miles de sures)</u>
<b>VENTAS NETAS</b>		11,792,496
Publicidad Páginas Doradas	9,863,809	
Otros (courrier, telemarketing)	<u>1,928,687</u>	
<b>COSTO DE VENTA</b>		( 6,093,073 )
Impresión y distribución de guías	( 4,097,666 )	
Otros (courrier, telemarketing)	<u>( 1,995,407 )</u>	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		5,699,423
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Gastos Administrativos	( 6,486,084 )	
Gastos de Ventas	<u>( 2,518,886 )</u>	( 9,004,970 )
<b>PÉRDIDA OPERACIONAL</b>		( 3,305,547 )
<b>OTROS (EGRESOS) INGRESOS</b>		
Gastos financieros	( 1,575,073 )	
Intereses ganados	536,156	
Ingresos extraordinarios	4,449,786	
Otros, neto	<u>254,142</u>	<u>3,665,011</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTIC. E IMP.TOS.</b>		359,464
Participación de trabajadores		( 53,919 )
Impuesto a la Renta		<u>( 35,723 )</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<u><u>269,822</u></u>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

  
**Ing. Marko A. Mendoza**  
 Gerente General

  
**Econ. Carolina Vinuesa**  
 Gerente Financiero

# UNIVENSA S.A

## ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

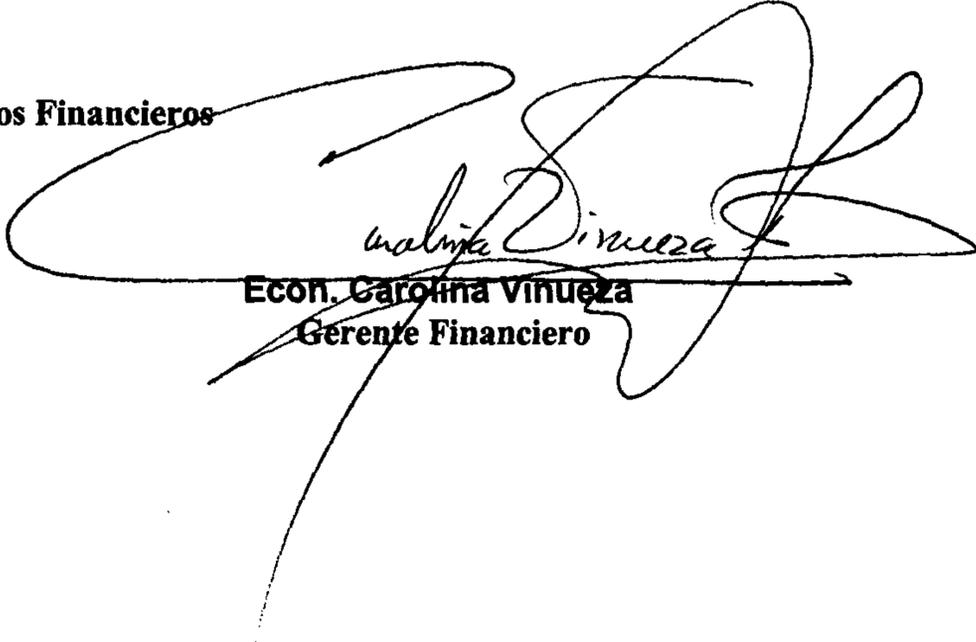
(Expresado en miles de sucres)

	Capital Social (1)	Aporte futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Rev.de Patrim.	Reexpresión Monetaria	Pérdidas Acumuladas	TOTAL
Saldo al 1 de enero de 1998	1,000,000		36,835	806,303	270,809	(213,974)	1,899,973
Aporte aumento de Capital		1,983,637					1,983,637
Aumento de Capital	2,200,000	(1,983,637)				(216,363)	0
Apropiación			26,982			(26,982)	0
Compensación				(123,156)	123,156		0
Reexpresión Monetaria año 98				1,350,117	(313,885)	(96,288)	939,944
Utilidad neta año 1998						269,820	269,820
Ajuste					(80,080)		(80,080)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>3,200,000</b>	<b>0</b>	<b>63,817</b>	<b>2,033,264</b>	<b>0</b>	<b>(283,787)</b>	<b>5,013,294</b>

(1) Representado por 320.000 acciones ordinarias de un valor nominal de S/.10.000 cada una

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

  
**Ing. Marko A. Mendoza**  
 Gerente General

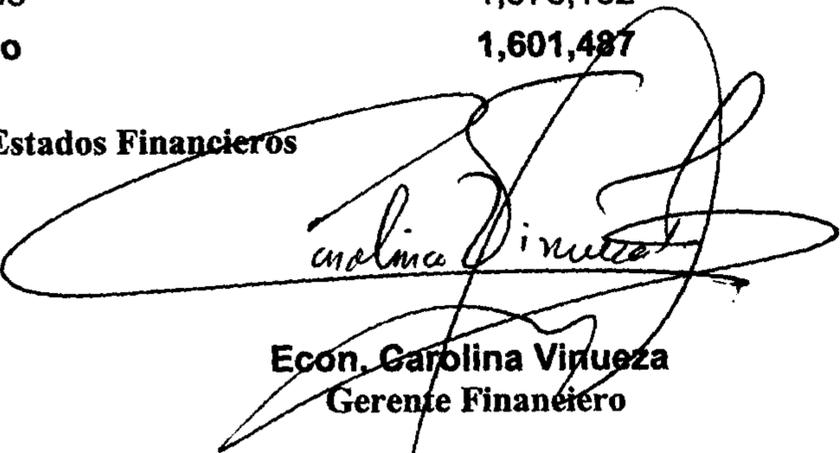
  
**Econ. Carolina Vinuesa**  
 Gerente Financiero

**UNIVENSA S.A**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	<b>Expresado en</b>
	<b>(Miles de sucres)</b>
<b><u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u></b>	
Utilidad neta del año	269,822
<b>Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>	
Depreciaciones	906,259
Amortizaciones	197,048
Otros ajustes	( 197,514 )
<b><u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u></b>	
Aumento en cuentas por cobrar	( 1,456,605 )
Aumento en inventarios	( 1,346,810 )
Aumento en otros activos	( 90,531 )
Aumento en cuentas por pagar	1,305,901
Disminución en gastos acumulados	( 164,373 )
Aumento en pasivos diferidos	2,509,166
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>1,932,363</b>
<b><u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u></b>	
Aumento de propiedades y equipos	( 854,070 )
<b>Efectivo neto utilizado por actividades de inversión</b>	<b>( 854,070 )</b>
<b><u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u></b>	
Aumento de préstamos bancarios a corto plazo	564,395
Cancelación de emisión de obligaciones	( 4,000,000 )
Aportes de los socios	1,983,637
<b>Efectivo provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>( 1,451,968 )</b>
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo	( 373,675 )
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	1,975,162
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>1,601,487</b>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

  
**Ing. Marko A. Mendoza**  
Gerente General

  
**Econ. Carolina Virueza**  
Gerente Financiero

# UNIVENSA S.A

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

### NOTA 1 - OPERACIONES

#### Antecedentes -

El 10 de febrero de 1995, la Empresa Estatal de Telecomunicaciones EMETEL (actualmente Pacifictel), suscribió un contrato con el Consorcio ENSA - EL UNIVERSO (Editores Nacionales S.A. y la Compañía Anónima El Universo C.A.), quien ganó el concurso de licitación para la impresión de guías telefónicas de la ciudad de Guayaquil, Región 2 y Región 3, para las ediciones comprendidas entre los años 1995 y 1998.

#### Constitución de la Compañía -

La compañía fue constituida en el Ecuador el 1 de marzo de 1995 y su inscripción en el registro mercantil se realizó el 23 de marzo del mismo año.

La compañía **UNIVENSA S.A.** es el resultado de la unión de esfuerzos y capitales de las empresas que conforman el indicado Consorcio. Su actividad principal es la comercialización y venta de espacios publicitarios en las páginas doradas de las guías telefónicas de la ciudad de Guayaquil, Región 2 y Región 3 y otras actividades a fines.

#### Contratos suscritos con Pacifictel

Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía ha suscrito los siguientes contratos:

- ⊙ Contrato suscrito en febrero 10 de 1995 por el Consorcio Ensa -El Universo C.A., para la edición e impresión de las guías telefónicas de la ciudad de Guayaquil, región 2 y Región 3, ediciones comprendidas entre los años 1995 a 1998, instalación y puesta en servicio de dos centros de información al público en Guayaquil (104 y 124), administración y operación del centro de información (124).

Según el contrato, Pacifictel tiene derecho a recibir el 53.5% de la facturación anual bruta que se obtenga por la venta de publicidad en las guías telefónicas, siempre y cuando este valor represente una cantidad mayor al Mínimo Anual Garantizado (MAG) establecido, de acuerdo a los siguientes montos.

Años	Expresado en	
	Miles de sucres	
1995	S/.	10,034,000
1995		12,642,000
1996		15,993,000
1997		20,231,000

Al 31 de diciembre de 1998 existe una insuficiencia de S/.m. 4,130,277 en el MAG que fue registrado en el costo de ventas, participación con crédito a Cuentas por Cobrar Pacifictel. Al 30 de julio de 1999 este contrato está substancialmente cumplido.

- ⊙ Contrato suscrito en Abril 1 de 1998 con vigencia de un año para el reparto de planillas de consumo telefónico a los abonados de la ciudad de Guayaquil por S/.m. 2,341,092
- ⊙ Contrato suscrito en julio 8 de 1998 con vigencia de un año para el reparto de planillas de consumo telefónico a los abonados de las provincias de Manabí, Los Ríos, Galápagos, Guayas (excepto Guayaquil), El Oro, Loja, Cañar, Azuay, Morona Santiago y Zamora Chinchipe, y para la Administración de la base de datos de Pacifictel por S/.m.2,658,600.
- ⊙ Contrato suscrito en julio 8 de 1998 con vigencia de un año para la entrega directa domiciliaria de télex, faxes y telegramas emitidos por Pacifictel a los abonados en todos los sectores de la ciudad de Guayaquil por S/.m 280,800.

**Situación futura de la Compañía -**

El 16 de julio de 1998 la Compañía suscribió con Pacifictel un nuevo contrato para la edición e impresión de guías telefónicas de los abonados al servicio telefónico Pacifictel, mantenimiento, administración y operación del centro de información telefónica 124 en la ciudad de Guayaquil y actualización de la base de datos del centro de información 104 de Pacifictel de la ciudad de Guayaquil, para las ediciones correspondientes a los años 1999 y 2000.

En este contrato la Compañía seguirá entregando a Pacifictel una participación del 53,5% sobre las ventas publicitarias y considerando las condiciones de la economía del país y las propias restricciones que puedan existir en el mercado, es difícil pronosticar la existencia de un MAG para los años futuros, razón por la cual la Compañía ha incorporado un Plan Comercial al cual se compromete para lograr sus metas y objetivos, para ello Pacifictel S.A. deberá brindar también su aporte con la información de las nuevas líneas que se comercialicen.

La suscripción de todos los contratos antes mencionados originó que la Compañía conjuntamente con la garantía solidaria de Ensa y Compañía Anónima El Universo C.A., contraten garantías bancarias que vencen desde enero a julio de 1999 con los siguientes bancos:

	<u>Expresado en</u>
	<b>Miles de sucres</b>
Banco Financorp	S/. 3,173,391
Banco Finec	2,254,136

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**a) Bases de Presentación de Estados Financieros**

Son preparados de acuerdo con normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.

Estas normas contemplan el uso de estimaciones y presunciones por parte de la Administración de la Compañía en la preparación de los estados financieros que intervienen en la determinación de los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos, costos y gastos incluidos en dichos estados. Sin embargo, se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

**b) Sistema de Corrección Monetaria**

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 2411 de diciembre de 1994, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía reexpresó las cuentas no monetarias del balance al 31 de

diciembre, en base a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) que para 1998 fue del 45%.

Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- ⊙ Inventarios
- ⊙ Gastos anticipados
- ⊙ Propiedades y equipos
- ⊙ Cargos diferidos y otros activos
- ⊙ Patrimonio de accionistas, excepto reexpresión monetaria.

El resultado neto de la revalorización fue registrado en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta, se presenta en el patrimonio de los socios.

**c) Inversiones Temporales**

Se muestran al costo de adquisición, que se asemeja al valor del mercado más los intereses devengados.

**d) Inventarios**

Se presentan al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. Su valuación es realizada en base al costo promedio. El valor en libros de este inventario no excede su valor de mercado o realización.

**e) Activo Fijo**

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistemas de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Equipo de arte y diseño	33.3%
Equipos de computación	33.3%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de comunicación	10%
Instalaciones y Otros	10%

El saldo neto reexpresado del activo fijo no excede, en su conjunto, el valor de la utilización económica. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año.

**f) Cargos Diferidos y Otros Activos**

Los cargos diferidos representan principalmente los costos preliminares incurridos en 1998 por la edición de la guía de provincias y de la guía turística que serán reconocidos en los resultados de 1999 cuando estas se pongan en circulación y se incurran en costos de impresión. Están registrados al costo incurrido más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria.

Los otros activos al 31 de diciembre de 1998, se reexpresan aplicando al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1998, 45%. La reexpresión del año 1998 es acreditada a la cuenta de Reexpresión Monetaria.

**g) Ingresos diferidos**

Corresponde al valor de los ingresos por las ventas de espacios publicitarios en las guías de provincias y en la guía turística ABC del viajero. Estos ingresos diferidos se reconocerán en resultados una vez que las guías se pongan en circulación.

**h) Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas pero no puede distribuirse como utilidad.

**i) Reserva por Revalorización del Patrimonio**

Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de los accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de las pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de impuesto a la renta luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria.

**j) Reexpresión Monetaria**

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a la revalorización.

De acuerdo con la ley No. 98-17 de Reordenamiento en Materia Económica en el área Tributario-Financiera, el saldo deudor o acreedor de la cuenta Reexpresión Monetaria producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria hasta el 31 de Diciembre de 1998, será transferido a la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio luego de compensar las pérdidas de ejercicios anteriores.

Al 31 de Diciembre de 1998, la Compañía transfirió S/.m. 123.156 de saldo deudor de reexpresión monetaria a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

**k) Pérdida acumulada**

La pérdida acumulada al inicio del año fue revalorizada mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

**l) Ingresos y Gastos**

Son registrados sobre la base del devengado.

**m) Moneda Extranjera**

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres en base a las tasas de cambio apropiadas vigentes a esa fecha en el mercado libre, que al 31 de Diciembre de 1998 fue de S/ 6.840 por US\$ 1.00 .

Las diferencias en cambio fueron registradas en los resultados del período en el que ocurre las variaciones en el tipo de cambio que las originan.

**n) Participación de trabajadores**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores, de acuerdo con la legislación laboral, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre de 1998, las inversiones temporales consisten de un certificado de depósito a plazo fijo emitido por el Guayaquil Bank & Trust por US\$120,000 con vencimiento en Enero 25 de 1999 e interés del 11%.

**NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 1998, se componen de los siguientes rubros:

	<u>Expresado en</u> <u>(miles de sucres)</u>
Pacifictel	
Publicidad en guías telefónicas (neto de participación por S/.m. 18,475,963 )	S/.       6,880,399
Servicios courier	192,518
Clientes	
Guía Turística	449,661
Servicio Courier	113,233
Compañías Relacionadas	14,600
Impuestos por cobrar	276,779
Otros	613,655
Subtotal	<u>8,540,845</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>( 518,895 )</u>
	<b>S/.       8,021,950</b>

Las cuentas por cobrar a Pacifictel corresponden a valores adeudados por los anunciantes de publicidad a través de las guías telefónicas, valores que serán recaudados por Pacifictel a través de las planillas telefónicas que esta institución emite a los usuarios del servicio telefónico en cuotas de hasta 10 meses. Esta cuenta incluye ventas de publicidad a clientes directos por S/.m 4,369,719.

Otras cuentas por cobrar constituyen principalmente anticipos realizados a Elitersa por un valor de S/.m. 519,049 para la compra de inventario de papel.

La compañía ha presentado ante el Servicio de Rentas Internas un reclamo por pago indebido, el cual fue aprobado según resolución 134SR1 CT1 con la Nota de crédito No. 09-576 del 30 de abril de 1999 por un valor de S/.m. 165,683.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>Expresado en</u> <u>(miles de sucres)</u>
Saldo al principio del año	S/. 359,294
Adiciones	261,118
Castigos	( 101,517 )
Saldo al final del año	<u>S/. 518,895</u>

#### NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1998, comprende:

	<u>Expresado en</u> <u>(miles de sucres)</u>
De papel	S/. 1,254,116
Suministros y materiales	54,942
Importaciones en tránsito	379,199
Subtotal	<u>1,688,257</u>
Provisión para mermas en el consumo de papel	( 40,632 )
	<u>S/. 1,647,625</u>

#### NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 1998, comprende:

	<u>Expresado en</u> <u>(miles de sucres)</u>
<b><u>Al costo de adquisición</u></b>	
Equipo de arte y diseño	S/. 152,408
Instalaciones	41,348
Muebles y enseres	334,405
Equipos de oficina	148,015
Equipos de computación	1,654,419
Equipos de comunicación	332,629
Vehículos	117,277
Otros activos fijos	211,678
	<u>2,992,179</u>
<b>Menos depreciación acumulada</b>	<u>( 1,548,800 )</u>
	<u>S/. 1,443,379</u>

	<u>Expresado en</u> (miles de sucres)	
<b><u>Revalorización</u></b>		
Equipo de arte y diseño	S/.	92,844
Instalaciones		41,622
Muebles y enseres		416,992
Equipos de oficina		61,347
Equipos de computación		1,047,349
Equipos de comunicación		447,595
Vehículos		23,781
Otros activos fijos		205,140
		<hr/> 2,336,670
<b>Menos depreciación acumulada</b>		<hr/> ( 1,371,430 )
		<hr/> <b>965,240</b>
<b>Total de activos Fijos</b>	<b>S/.</b>	<hr/> <b>2,408,619</b>

Los movimientos de las cuentas de activo fijo, por año 1998, son como siguen:

**Costo original:**

Saldo Inicial	S/.	2,203,041
Adquisiciones		854,070
Ajustes y reclasificaciones		( 64,932 )
Saldo final	<b>S/.</b>	<hr/> <b>2,992,179</b>

**Depreciación acumulada al costo:**

Saldo Inicial	S/.	1,331,737
Gasto del año		541,342
Ajustes y reclasificaciones		( 324,279 )
Saldo final	<b>S/.</b>	<hr/> <b>1,548,800</b>

**Revalorización de activos fijos:**

Saldo Inicial	S/.	1,486,934
Corrección monetaria del año		915,156
Ajustes y reclasificaciones		( 65,420 )
Saldo final	<b>S/.</b>	<hr/> <b>2,336,670</b>

**Depreciación acumulada por revalorización**

Saldo Inicial	S/.	606,830
Corrección Monetaria del año		323,190
Gasto del año		365,565
Ajustes y reclasificaciones		75,845
Saldo final	<b>S/.</b>	<hr/> <b>1,371,430</b>

El efecto neto resultante del ajuste por corrección monetaria se registra en la cuenta Reexpresión Monetaria. El incremento del patrimonio por la reexpresión monetaria de los activos fijos asciende a S/.m. 591,966 en el año 1998.

Adicionalmente durante el año 1998 la Compañía efectuó ajustes por S/.m. 197,514 con cargo a las cuentas depreciación acumulada y depreciación acumulada por revalorización, producto de la auditoría por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1997.

#### NOTA 7 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 1998, comprende:

	<u>Expresado en</u> (miles de sucres)	
Costos incurridos por:		
Edición guías provincia	S/.	357,865
Edición guía ABC Viajero		430,381
Otros, neto de amortización		17,573
Depósitos en garantía		11,100
	<b>S/.</b>	<b><u>816,919</u></b>

#### NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias representan una carta de crédito del banco Financorp a 180 días por US\$270,791 a favor de UPM Kymmene Seven Seas Ltda. por la importación de papel.

#### NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1998, comprende lo siguiente:

	<u>Expresado en</u> (miles de sucres)	
Proveedores locales	S/.	447,981
Anticipos recibidos de Pacifictel		2,528,668
Accionistas		100,000
Compañías Relacionadas		113,567
Impuestos por pagar		43,414
Otras		1,205,445
	<b>S/.</b>	<b><u>4,439,075</u></b>

Los anticipos recibidos de Pacifictel representan el saldo pendiente de descontar entre los anticipos recibidos de Pacifictel equivalentes al 60% de los contratos por S/.m.3,168,713 y lo descontado en la facturación por S/.m. 640,044.

Accionistas representan fondos recibidos sin plazo de vencimiento y no generan intereses.

Otras cuentas por pagar representan valores por pagar por concepto de comisiones por servicios de administración de personal por S/.m. 346,483, servicios de impresión de la guía telefónica de Guayaquil por S/.m.113,566, otros gastos incurridos por cuenta de la Compañía por S/.m. 123,656, e

incluyen S/.m. 620,000 de provisiones efectuadas por contingencias de aportaciones y fondo de reserva no canceladas al I.E.S.S.

#### NOTA 10 - GASTOS ACUMULADOS

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado al 31 de diciembre de 1998, fueron como sigue:

	Expresado en miles de sucres			
	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
Beneficios Sociales	77,554	185,286	(195,077)	67,763
Participación de Trabajadores	45,407	53,919	( 45,407)	53,919
Bonificación por desahucio	7,105	28,074		35,179
	<b>130,066</b>	<b>267,279</b>	<b>(240,484)</b>	<b>156,861</b>

#### NOTA 11 - INGRESOS DIFERIDOS

	Expresado en (miles de sucres)	
	S/.	
Ventas de publicidad por concepto de:		
Guía Turística	S/.	418,526
Guía de provincias		2,654,743
	<b>S/.</b>	<b>3,073,269</b>

#### NOTA 12 - CAPITAL PAGADO

Al 31 de Diciembre de 1998, el capital pagado está constituido por 320.000 acciones ordinarias y nominativas de S/ 10.000 cada una y el capital autorizado fue establecido en S/.m. 6,000,000. Sus accionistas son Editores Nacionales S.A. y Compañía Anónima El Universo con una participación del 50% cada una.

En Agosto y Octubre de 1998, La Junta General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital pagado en S/.m. 1,000,000 y S/.m. 1,200,000 respectivamente mediante aportaciones en numerario y apropiación de la utilidad neta del año 1997. Estos aumentos de capital fueron inscritos en el Registro Mercantil el 26 de agosto y el 31 de Diciembre de 1998, respectivamente.

#### NOTA 13 - TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre de 1998, son como sigue:

	Expresado en (miles de sucres)	
	S/.	
Ventas de publicidad y servicios de courrier	S/.	461,099
Costo de Ventas: Impresión de guías telefónicas		1,849,891
Gastos:		
Arriendo de edificio		294,840
Publicidad a potenciales anunciantes		337,542

#### NOTA 14 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de Diciembre de 1998, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	1998	
	US\$	S/.m.
Activos		
Caja y bancos	62,977	430,763
Inversiones temporales	120,000	820,800
	<u>182,977</u>	<u>1,251,563</u>
Pasivos		
Obligaciones bancarias a corto plazo	270,791	1,852,210
	<u>( 87,814 )</u>	<u>( 600,647 )</u>

#### NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta por los ejercicios fiscales terminados el 31 de Diciembre de 1995 a 1998 inclusive, no han sido revisadas por las autoridades fiscales.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía hasta después de tres años a partir de la fecha de la presentación de la declaración. Consecuentemente, al 26 de Abril de 1999, las declaraciones de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de Diciembre de 1995 han prescrito.

En el ejercicio del período terminado al 31 de diciembre de 1998, el impuesto a la renta fue como sigue:

	Expresado en (miles de sucres)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	S/.	359,464
Participación de trabajadores		( 53,919 )
Impuesto a la Renta		<u>( 35,723 )</u>
Subtotal		269,822
Rentas exentas y rentas gravadas con impuesto único		<u>( 420,010 )</u>
Base Imponible	S/.	( 150,188 )

El 26 de Noviembre de 1998, El Congreso Nacional del Ecuador creó el impuesto a la Circulación de Capitales del 1%, el cual rige a partir del 1 de enero de 1999, en sustitución del impuesto a la renta del 25% vigente por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998.

El 29 de abril de 1999, mediante Ley 98-24 publicada el Suplemento del Registro Oficial 181 de la misma fecha, restituye el Impuesto a la Renta cuyo período contributivo es desde el 1 de mayo al 31 de diciembre, solo por este año. Su tasa para compañías anónimas es del 15%

#### NOTA 16 - INGRESOS EXTRAORDINARIOS

Corresponde al restante 50% recibido de Pacifictel vía compensación de crédito generado según convenio suscrito el 18 de noviembre de 1997 mediante el cual Pacifictel reconoce a la Compañía parte del costo financiero incurrido por retraso en las liquidaciones presentadas por Pacifictel así como falta de entrega de información sobre nuevas líneas comercializadas y falta de gestión de cobro oportuno.

#### NOTA 17 - DIFERENCIAS ENTRE AJUSTES CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

	Según registros contables	Según Estados Financieros	Diferencia
<b>Balance General</b>			
<b>Activos</b>			
Cuentas por cobrar	7,635,812	7,451,052	184,760
Otras cuentas por cobrar	613,654	524,277	89,377
Otros activos no corriente	799,345	11,100	788,245
Provisión cuentas incobrables	( 518,895 )	( 334,135 )	( 184,760 )
	<u>8,529,916</u>	<u>7,652,294</u>	<u>877,622</u>
<b>Pasivos</b>			
Cuentas por pagar	943,706	854,329	89,377
Otros pasivos a largo plazo	5,610,732	4,822,487	788,245
	<u>6,554,438</u>	<u>5,676,816</u>	<u>877,622</u>
<b>Estado de pérdidas y Ganancias</b>			
Provisión cuentas incobrables	261,118	76,358	184,760
Devolución y Descuento en Venta	308,367	493,127	( 184,760 )
	<u>569,485</u>	<u>569,485</u>	<u>0</u>

#### NOTA 18 - PREPARACIÓN PARA EL AÑO 2000

El problema del Año 2000 ha sido definido como el resultado de usar dos dígitos para registrar el año en el campo de fecha en lugar de cuatro dígitos. Esta situación podría resultar en fallas en el sistema o errores en los cálculos, provocando una interrupción de las operaciones y probablemente una inhabilidad temporal en procesar transacciones, enviar facturas y otras, realizadas en las actividades normales del negocio.

El software contable de la Compañía no tiene cumplimiento para el año 2000, actualmente se encuentran en el proceso de selección de uno nuevo por lo que la gerencia cree que no tendrá efectos adversos significativos sobre los sistemas y operaciones de la Compañía.

## **NOTA 19 - EVENTO SUBSECUENTE**

Desde 1998, la economía del país se ha visto afectada por ciertas condiciones tales como: disminución de los precios internacionales del petróleo, el fenómeno de El Niño, inestabilidad política e iliquidez en el sistema financiero nacional, produciendo incremento en el tipo de cambio del dólar de los Estados Unidos de América, en los índices de inflación y en las tasas de interés.

El 11 de marzo de 1999, el Presidente de la República emitió el Decreto Ejecutivo No.685 y declaró en estado de movilización a las Instituciones financieras nacionales, públicas y privadas, en virtud de lo cual se amplió el plazo en 365 días, a partir de la fecha de vencimiento de los depósitos, captaciones, y operaciones de crédito directas y contingentes en moneda nacional y extranjera o unidades de valor constante que al 5 de Marzo de 1999 se mantenían en las instituciones antes mencionadas.

A esa fecha, la Compañía mantuvo inmovilizado en sus cuentas bancarias S/m.210,670 y US\$21,105.12 como consecuencia de esta disposición.

A partir del 1 de mayo de 1999, mediante Ley 98-24 publicada en el Suplemento del Registro Oficial 181 de fecha 29 de abril de 1999, se restituye el Impuesto a la Renta con porcentaje del 15% y, solo por este año con un período contributivo desde el 1 de mayo al 31 de diciembre de 1999; esta misma Ley decreta que el 1% a la Circulación de Capitales tendrá vigencia solo hasta el 31 de diciembre de 1999.