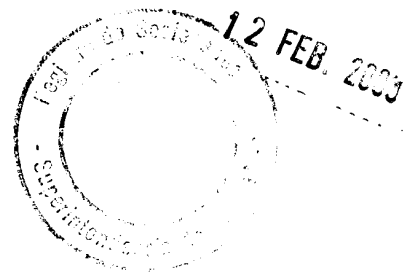


18145

INDUVALLAS C. LTDA.

**INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001



Auditing & Business

29 de Enero de 2003

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores Socios de
INDUVALLAS C. LTDA.**

Quito, Ecuador

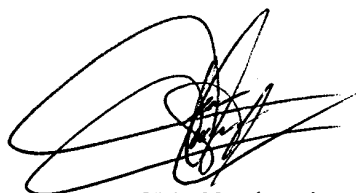
1.- Hemos auditado el balance general adjunto de INDUVALLAS C. LTDA. al 31 de diciembre de 2001, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estados financieros basada en nuestra auditoria.

2.- Excepto por lo explicado en el siguiente párrafo, nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar opinión.

3.- No observamos la toma de los inventarios físicos al 31 de Diciembre de 2001, debido a que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores independientes de la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible satisfacernos acerca de las cantidades incluidas como inventarios por medio de otros procedimientos de auditoria.

4.- En nuestra opinión los estados financieros anteriormente referidos, excepto por el efecto de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que podrian haber sido determinados como necesarios por lo comentado en el párrafo precedente, presentan razonablemente la situación financiera de INDUVALLAS C. LTDA. al 31 de Diciembre de 2001, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Auditing & Business
Auditing & Business DINESA S.A.
SC-RNAE-2 No. 394



CPA. Martha Alcivar Peña.
Socio
Reg. Nac. No.7922

INDUVALLAS C. LTDA.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2001

Notas	ACTIVO	
	ACTIVO CIRCULANTE	
	Caja y Bancos	24,487
A	Inversiones Temporales	17,788
B	Cuentas por Cobrar	210,637
B	Otras Cuentas por Cobrar	54,251
B	Provisiòn Cuentas Incobrables	-42,040
	Credito Tributario (Iva)	19,351
	Credito Tributario (Impuesto a la Renta)	-
B	Otros Activos Corrientes	147,943
	TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	432,417
C	ACTIVOS FIJOS	523,959
D	OTROS ACTIVOS	8,370
	TOTAL ACTIVO	964,747
	PASIVO Y PATRIMONIO	
	PASIVO CIRCULANTE:	
D	Sobregiro Bancario	8,368
	Cuentas por pagar	64,483
G	Cuentas por Pagar Accionistas	400,000
	Impuestos por Pagar	36,833
	IESS por pagar	4,981
	Obligaciones Patronales	64,614
	Otras Cuentas por Pagar	25,054
	TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	604,333
	PATRIMONIO	
E	Acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulaciòn	
	20,000, de valor nominal \$0.04 cada una	800
	Reservas legal y facultativa	44,316
	Reserva de Capital	134,671
	Aportes para Futuras Capitalizaciones	-
	Resultados Ejercicios Anteriores	-
	Utilidad del Ejercicio	180,626
	TOTAL PATRIMONIO	360,414
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	964,747

Ver notas a los estados financieros

INDUVALLAS C. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

Notas	INGRESO DE OPERACIONES:	\$	1,212,880
	Alquiler y Venta de Vallas		1,196,260
	Intereses ganados		16,620
	COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES	\$	933,996
	Costo de Ventas		543,625
	Gastos Administrativos		213,389
	Gastos de Ventas		168,044
	Gastos Financieros		990
	Otros Egresos		7,948
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$	<u>278,884</u>
	15% Participación a Trabajadores		-48,074
F	25% Impuesto a la Renta		-50,184
	UTILIDAD A DISPOSICION DE ACCIONISTAS		<u>180,626</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUVALLAS C. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Notas

Utilidad		180,626
Ajustes Para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciaciones	129,219	
Total ajustes		309,845
Cambios en activos y pasivos:		
Disminucion en Cuentas para Cobrar	91,958	
Disminucion en Otras Cuentas por Cobrar	29,580	
Aumento en Otros Activos Corrientes	-147,943	
Disminucion en Inversiones	48,673	
Aumento en Activos Fijos	-276,431	
Aumento en Credito Tributario (IVA)	-11,347	
Aumentos en Cuentas y Documentos por Pagar	55,777	
Disminucion en Gastos Acumulados por Pagar	57,364	-152,369
Efectivo neto proveniente en las actividades de operación		157,476
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en Gastos Diferidos	-8,370	
Aumento en Sobregiro Bancario	8,368	
Aumento en Reservas	31,251	
Disminucion en Utilidades Retenidas	-166,389	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-135,140
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año		22,336
Saldo del efectivo al inicio del año		2,151
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DL AÑO		24,487

Ver notas a los estados financieros

INDUVALLAS C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

Detalle	Capital Social	Reservas Legal y Facultativa	Aportes de Accionistas	Reserva por revalorización del Patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Utilidad del ejercicio
Saldo al 1 de Enero de 2001	800	12,426	-	40,133	95,177	-	166,383	-
4-abr-01 Distribución ejercicio		31,890	-				-167,021	
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	180,626
Ajuste por Corrección Monetaria	-	-	-	-	-	-	-	-
31-dic-01 Transferencia a Reserva de Capital	-	-	-	-40,133	-95,177	134,671	638	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	<u>800</u>	<u>44,316</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>134,671</u>	<u>-0</u>	<u>180,626</u>

Ver nota a los estados financieros

INDUVALLAS C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

1. OPERACIONES Y ESCENARIO ECONOMICO

La compañía INDUVALLAS C. LTDA. está constituida desde el 23 de Septiembre de 1988 en la ciudad de Quito. Su actividad principal es la publicidad por medio de vallas, alquilando o vendiendo las mismas, y utilizando adicionalmente el sistema Movil System.

Con fecha 6 de Marzo de 2001 fue inscrita en el Registro Mercantil la Resolución No. 00.Q.IJ.3124 de la Superintendencia de Compañías del 7 de Noviembre de 2000 en la que se aprobó el proceso de fusión por absorción, el aumento del Capital y el cambio de denominación de la compañía Induvallas C. Ltda., para lo cual se utilizaron los Estados Financieros cortados al 26 de Septiembre de 2000.

En el proceso se incremento el capital de Induvallas C. Ltda. de \$80 a \$800, utilizando para el efecto \$640 del saldo de la cuenta Reserva Legal, y \$80 correspondientes al Capital de la compañía realacionada Ecuatoriana de Rotulación Cia. Ltda. ECUATRO (compañía absorbida).

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto fuertemente afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y consecuentemente un incremento en la tasa de desempleo, por tal motivo 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 de 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. Dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de Diciembre de 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS 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, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

INDUVALLAS C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 (...continuación)

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17.

“Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”, emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1997	30
1998	43
1999	53
2000	91
2001	22

Los inventarios se valoran a su costo promedio de adquisición, el cuál no excede el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula en base al método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

Activos	Años	%
Vehículos	5	20
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	5	20
Otros Activos	5	20
Equipos de Computación	3	33

Los intereses ganados son registrados de acuerdo con el método del devengado durante el período en que se originan.

INDUVALLAS C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(...continuación)****A.- INVERSIONES:**

Produbanco	
Póliza de Acumulación	\$17,788
Total	\$ 17,788

B.- CUENTAS POR COBRAR:

La compañía mantiene contratos por alquiler de vallas publicitarias que se facturan de manera mensual.

Ventas a Crédito	\$ 210,637
Provisión Cuentas Incobrables	\$ -42,040
Otras Cuentas por Cobrar	
Préstamos a Empleados	51,285
Varios Deudores	2,965
Otras Cuentas por Cobrar	54,251
Anticipo a Proveedores	147,943
Subtotal	\$ 81,974
Total	\$ 425,041

La cuenta Anticipo a Proveedores incluye transferencia a un Proveedor del Exterior por la importación de una impresora para gigantografía, que será utilizada en la impresión de vallas.

C.- ACTIVOS FIJOS:

Terrenos	1,392
Edificios	99,000
Instalaciones	11,037
Muebles y Enseres	11,529
Equipos de Oficina	28,892
Equipos de Computación	30,208
Vehículos	368,908
Herramientas	18,316
Equipos Varios (Estructuras y Vallas)	148,606
Construcciones en Proceso	48,803
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	\$ 767,979
Depreciación Acumulada:	
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	\$ 242,733
Activo Fijo Neto	\$ 525,246

INDUVALLAS C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 (...continuación)

La compañía realizó la compra de 5 camiones para incorporarlos al producto publicitario Movil Systems.

OTROS ACTIVOS

Apertura Sucursal Guayaquil	8,370
Total	\$8,370

Valor correspondiente a gastos operacionales por la apertura de la sucursal Guayaquil realizada en el período 2001.

D.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Sobregiros Bancarios	
Banco de Guayaquil	8,368
Total	\$8,368

Cuentas por Pagar	
Proveedores	64,483
Obligaciones Patronales	64,614
Impuestos por Pagar	36,833
Aportes al IESS	4,981
Otras Cuentas por Pagar	25,054
Préstamos Accionistas	400,000
Total	\$595,965

E.- PATRIMONIO

CAPITAL

El capital social esta constituido por 20,000 participaciones nominativas de US\$ 0.04 cada una.

RESERVAS

Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Facultativa.- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Reserva de Capital.- Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

INDUVALLAS C. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(...continuación)**

F.- IMPUESTO A LA RENTA:

La Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias desde su constitución.

En la declaración del Impuesto a la Renta realizada, observamos que la compañía optó por acogerse a la capitalización de utilidades en la cual se tributa con una tarifa del 15% del valor a capitalizar y por el saldo de las utilidades no capitalizables el 25%. Esta capitalización hasta la fecha de nuestra revisión no se ha inscrito en el Registro Mercantil (fecha tope: 31 de Diciembre del 2002), por lo que el SRI realizará la cobranza por el 10% del Impuesto a la Renta restante.

G.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Durante el año 2001, la Compañía mantiene un pasivo con los socios de la compañía por un monto de \$400,000.
