



ANDINA ECUATORIANA DE PUBLICIDAD S. A.

**Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de diciembre de 1997
e Informe de Revisión de los Contadores Independientes**



Edificio El Contemporáneo
Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
P.O. Box 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (4) 452-770
(4) 454-815
Facsimiles: (4) 454-999
(4) 452-173

INFORME DE REVISION DE LOS CONTADORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
de Andina Ecuatoriana de Publicidad S. A.:

1. Hemos efectuado una revisión del balance general de Andina Ecuatoriana de Publicidad S. A. al 31 de diciembre de 1997 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con la definición generalizada del alcance incluido en el párrafo 2 a continuación. La información presentada en los referidos estados financieros fue preparada bajo la responsabilidad de la administración de la Compañía.
2. La revisión de los estados financieros consistió principalmente en indagaciones con personal de la Compañía y en aplicar procedimientos analíticos a la información financiera. El alcance de los procedimientos de revisión aplicados es substancialmente menor que los requeridos para un examen efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por consiguiente, no expresamos dicha opinión.
3. Basados en nuestra revisión, con excepción del asunto descrito en el párrafo 4, no tenemos conocimientos de ninguna modificación importante que deba hacerse a los estados financieros adjuntos para presentarlos de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Como está indicado en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, la depreciación de las propiedades de la compañía es efectuada considerando una vida útil estimada de 20 años para terreno y 10 años para equipos de computación. Los principios y normas contables establecen que los terrenos no están sujetos a depreciación y que los equipos de computación deben ser depreciados considerando una vida útil estimada de cinco años. Los efectos de esta desviación de principios de contabilidad generalmente aceptados no han sido determinados por la compañía.

Deloitte & Touche

Mayo 22, 1998

**Deloitte Touche
Tohmatsu**

ANDINA ECUATORIANA DE PUBLICIDAD S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		38,075
Cuentas por cobrar	3	3,504,670
Gastos anticipados		<u>97,791</u>
Total activos corrientes		<u>3,640,536</u>
PROPIEDADES:	4	
Terreno y edificio		4,091,384
Muebles y enseres		2,916,404
Maquinarias y equipos		<u>111,891</u>
Total		7,119,679
Menos depreciación acumulada		<u>(1,544,204)</u>
Propiedades, neto		5,575,475
OTROS ACTIVOS		<u>26,200</u>
TOTAL		<u>9,242,211</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**NOTAS****PASIVOS CORRIENTES:**

Documentos por pagar a bancos	5	486,860
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	7	240,099
Cuentas por pagar	6	3,165,670
Gastos acumulados		<u>330,534</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,223,163</u>

PASIVO A LARGO PLAZO

7 1,643,985

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	8	800,000
Reservas	9	2,509,395
Utilidades retenidas		<u>65,668</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>3,375,063</u>

TOTAL

9,242,211

ANDINA ECUATORIANA DE PUBLICIDAD S. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(sucres en miles)

INGRESOS:

Comisiones ganadas	3,018,861
Departamento de arte	789,796
Descuento por pronto pago	479,932
Bonificación por volumen	174,422
Utilidad en venta de acciones	182,692
Otros	<u>306,092</u>
Total	<u>4,951,795</u>

GASTOS:

Sueldos y beneficios sociales	1,544,833
Honorarios a profesionales	528,531
Gastos financieros	550,952
Gastos de viajes y movilización	269,204
Bonificación a empleados	148,438
Estudios de Marketing	76,815
Chequeos publicitarios	120,142
Agua, luz y teléfono	244,757
Depreciación	417,151
Impuestos y contribuciones	364,516
Materiales y suministros	117,485
Reparaciones y mantenimientos	114,990
Atención a clientes	55,970
Seguros	53,160
Provisión para cuentas incobrables	34,656
Arrendamientos	27,500
Otros	<u>302,385</u>
Total	<u>4,971,485</u>

UTILIDAD NETA

(19,690)

Ver notas a los estados financieros

ANDINA ECUATORIANA DE PUBLICIDAD S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

	Capital social (sucres en miles)	Reservas	Utilidades Retenidas
ENERO 1, 1997	800,000	1,202,605	63,918
Pérdida del ejercicio			(19,690)
*Absorción de pérdida del año 1996		(21,440)	21,440
Reexpresión monetaria	_____	<u>1,328,230</u>	_____
DICIEMBRE 31, 1997	<u>800,000</u>	<u>2,509,395</u>	<u>65,668</u>

Ver notas a los estados financieros

ANDINA ECUATORIANA DE PUBLICIDAD S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(sucres en miles)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	4,334,521
Pagado a proveedores y empleados	(2,984,744)
Intereses, neto	<u>(534,916)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>814,861</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades, neto	(40,786)
Venta de acciones	<u>240,649</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>199,863</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Documentos por pagar a bancos	(852,677)
Accionistas	<u>(316,696)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(1,169,373)</u>

DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO DURANTE EL AÑO (154,649)

EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO 192,724

EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 38,075

CONTINUA

ANDINA ECUATORIANA DE PUBLICIDAD S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(sucres en miles)

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO

NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida del ejercicio (19,690)

Ajustes para conciliar la utilidad con el
efectivo neto utilizado en operaciones:

Depreciación 417,151

Provisión para cuentas incobrables 34,656

Cambios en activos y pasivos, neto:

Cuentas por cobrar 274,741

Gastos anticipados (33,550)

Cuentas por pagar 289,046

Gastos acumulados (147,493)

Total ajustes 834,551

EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

814,861

Ver notas a los estados financieros

ANDINA ECUATORIANA DE PUBLICIDAD S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en Ecuador en Junio 12 de 1968 con el nombre de Ecuadorian Advertising Agency C. Ltda. y su actividad es ofrecer servicios de publicidad. En Junio 20 de 1988 se procedió al cambio de razón social por Andina Ecuatoriana de Publicidad S.A.

La Compañía tiene suscrito un convenio de representación con la agencia BBDO Worlwide Network.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan en forma integral, el ajuste de los estados financieros para reconocer los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2.

Corrección monetaria - El balance general al 31 de diciembre de 1997, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias como está indicado en el párrafo siguiente. Los valores que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos. El balance general incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1997, como sigue:

Propiedades: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1996, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1997.

Patrimonio: Los saldos iniciales reexpresados y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1997; el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a activos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión.

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para terrenos y edificios y 10 para muebles y enseres, que incluye equipos de computación.

Comisiones por Servicios - Son registradas en resultados en base al método del devengado.

Moneda Extranjera - Activo y pasivo en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de S/4,434 por US\$1.00. Al 22 de mayo de 1998 es de S/5,179 por US\$1.00.

Los efectos de la diferencia en cambio originada por la actualización de activo y pasivo en moneda extranjera son registrados en los resultados del año.

2. INDICES 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 Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1994	25
1995	22
1996	26
1997	30

3. CUENTAS POR COBRAR

	(sucres en miles)
Cientes	3,079,049
Impuestos	353,795
Otros	115,653
Provisión para cuentas incobrables	<u>(43,827)</u>
Total	<u><u>3,504,670</u></u>

Cuentas por cobrar clientes no devengan intereses.

Al 31 de diciembre de 1997, los saldos de las cuentas por cobrar clientes tienen los siguientes vencimientos:

	(sucres en miles)
Por vencer:	
0 a 30 días	1,045,861
31 a 60 días	<u>804,842</u>
Total por vencer	<u><u>1,850,703</u></u>

(sucres en miles)

Vencido:

0 a 30 días	698,286
31 a 60 días	229,376
61 a 90 días	120,295
más de 90 días	<u>180,389</u>
Total vencido	<u>1,228,346</u>

Total	<u>3,079,049</u>
-------	------------------

Al 31 de diciembre de 1997, impuestos representan retenciones en la fuente de los años 1996 y 1997.

4. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante el año 1997 fue el siguiente:

(sucres en miles)

SalDOS al inicio del año, neto	4,626,231
Adquisiciones, neto	40,786
Gastos de depreciación	(417,151)
Reexpresión, neto	<u>1,325,609</u>
SalDOS al final del año, neto	<u>5,575,475</u>

Al 31 de diciembre de 1997, terreno y edificio por S/3,915 millones está entregado en garantía de obligación a largo plazo por S/1,517 millones, nota 6.

5. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

(sucres en miles)

Sobregiros bancarios	401,678
Obligación bancaria	<u>85,182</u>
Total	<u>486,860</u>

Al 31 de diciembre de 1997, los sobregiros bancarios generan intereses promedios del 50% anual. La obligación bancaria genera interés del 60% anual con vencimiento en noviembre de 1998.

6. CUENTAS POR PAGAR

(sucres en miles)

Acreedores por servicios	2,468,418
Retenciones en la fuente	403,394
Proveedores	81,828
Anticipo de clientes	45,639
Otros	<u>166,391</u>
Total	<u>3,165,670</u>

Acreedores por servicios representan facturas pendientes de pago, principalmente a canales de televisión, radio emisoras y productoras por la transmisión y producción de comerciales con un plazo promedio de 60 días y no devengan intereses.

7. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

(sucres en miles)

Obligación bancaria	1,516,900
Menos vencimiento corriente de obligación a largo plazo	<u>(240,099)</u>
Subtotal	1,276,801
Cuentas por pagar accionista	<u>367,184</u>
Total	<u>1,643,985</u>

Al 31 de diciembre de 1997, Obligación bancaria representa préstamo con garantía hipotecaria por US\$350,000 al 15% de interés anual, con vencimientos mensuales hasta el año 2.002 como sigue:

Años	Vencimientos (en USdólares)
1998	55,404
1999	59,723
2000	69,324
2001	80,469
2002	<u>85,080</u>
Total	<u>350,000</u>

Al 31 de diciembre de 1997, cuentas por pagar accionista no devenga intereses ni tiene vencimientos establecidos.

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1997 está representado por 800,000 acciones comunes de S/1,000 de valor nominal unitario.

9. RESERVAS

(sucres en miles)

Legal	18,448
Revalorización	618,780
Reexpresión monetaria	<u>1,872,167</u>
Total	<u>2,509,395</u>

Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de esta reserva hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Revalorización - Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales y su saldo de S/619 millones no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado.

Reexpresión Monetaria - Como está indicado en la nota 1, el saldo de esta cuenta representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria. El saldo acreedor de S/1,872 millones puede ser capitalizado, en cuyo caso genera el pago de la tarifa única de impuesto del 20%.

10. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos del año 1996 han sido revisados por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las del año 1997, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de transacciones relacionados con ingresos y gastos.

11. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 1997, los estados financieros adjuntos difieren con los registros contables por las siguientes ajustes y reclasificaciones:

	Cuentas por por cobrar	Activo fijo (sucres en miles)	Otros activos
Activo			
Saldo según registros contables	3,408,066	5,672,079	728,795
Intereses anticipados			(702,595)
Canje de publicidad	96,604	(96,604)	
Saldo según estados financieros	<u>3,504,670</u>	<u>5,575,475</u>	<u>26,200</u>
	Documento por pagar a bancos	Cuentas por pagar (sucres en miles)	Gastos acumulados
Pasivos			Obligaciones a largo plazo
Saldo según registros contables	551,760	3,888,845	2,154,595
Intereses anticipados	(64,900)		(637,695)
Accionistas		(492,641)	492,641
Bonificaciones por volumen			(125,457)
Beneficios sociales		(147,583)	147,583
Servicios prestados		(82,951)	82,951
Impuestos y contribuciones			100,000
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo			(240,099)
Saldo según estados financieros	<u>486,860</u>	<u>3,165,670</u>	<u>330,534</u>
			<u>1,643,985</u>

Patrimonio	Reserva facultativa	Utilidad neta	Utilidades retenidas
	(sucres en miles)		
Saldo según registros contables	20,901	19,310	19,310
Reclasificación	(85,358)		85,358
Bonificaciones por volumen		125,457	125,457
Impuestos y contribuciones	<u>64,457</u>	<u>(164,457)</u>	<u>(164,457)</u>
Saldo según estados financieros	<u>0</u>	<u>(19,690)</u>	<u>65,668</u>

* * * * *