

ESTADOS FINANCIEROS

EMPRESA DE TELEVISIÓN COSMOVISIÓN S. A.

Año Terminado al 31 de Diciembre del 2001
con Informe de los Auditores Independientes

EMPRESA DE TELEVISIÓN COSMOVISIÓN S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

Año Terminado al 31 de Diciembre del 2001

Contenido

1. Informe de los Auditores Independientes
 2. Balance General
 3. Estado de Resultados
 4. Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 5. Estado de Cambios en la Posición Financiera
 6. Notas a los Estados Financieros
-

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

EMPRESA DE TELEVISIÓN COSMOVISIÓN S. A.

Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el balance general adjunto de la **COSMOVISIÓN S. A.** y corregidos al 31 de diciembre de 2001, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio de accionistas y flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de La Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los Estados Financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en su conjunto, al 31 de Diciembre del 2001, Creo que esta auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **COSMOVISIÓN S. A.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, Estados de Cambio en el patrimonio de Accionistas y el Estado de Cambios en la Posición Financiera, en esa fecha, de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Auditada
AUDITASA S.A.
SC-RNAE-2-319
Télf. 2691204 2690593

J. Arrobo Reyes
CPA Eco. José Arrobo Reyes
Reg. Nac. CPA. No 8940



Guayaquil, 23 de Marzo del 2002

EMPRESA DE TELEVISION COSMOVISION S. A.
BALANCE GENERAL
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

| ACTIVO | Año 2000 | Año 2001 |
|--|-------------------|-------------------|
| ACTIVO CIRCULANTE : | | |
| Efectivo | 984,74 | 2.283,56 |
| Documentos y Cuentas por Cobrar | 154.637,09 | 153.779,00 |
| Impuestos Anticipados | 1.830,36 | 3.203,07 |
| Total del Activo Circulante | 157.452,19 | 159.265,63 |
| | | |
| INVERSIONES | 555,82 | 555,82 |
| | | |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS | 66.693,00 | 66.028,92 |
| Total del Activo | 224.701,01 | 225.850,37 |
| | | |
| PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | |
| PASIVO CIRCULANTE : | | |
| Documentos y Cuentas por Pagar | | 126,73 |
| Beneficios Sociales por Pagar | 1.542,65 | 1.567,70 |
| Impuestos por Pagar | 1.313,55 | 2.249,89 |
| Total del Pasivo Circulantes | 2.856,20 | 3.944,32 |
| | | |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | |
| Capital | 80.000,00 | 80.000,00 |
| Reserva Legal | 283,45 | 283,45 |
| Reserva Facultativa | 1.132,94 | 1.132,94 |
| Reserva por Revalorizacion del Patrimonio | 472.783,36 | 472.783,36 |
| Reexpresion Monetaria | -313.198,39 | -313.198,39 |
| Utilidad o Perdida de Años Anteriores | -313.341,99 | -19.201,76 |
| Utilidad o Perdida del Año | -2.814,56 | 106,45 |
| Total del Patrimonio de los Accionistas | 221.844,81 | 221.906,05 |
| Total del Pasivo | 224.701,01 | 225.850,37 |

L.S. ADM. 2002



EMPRESA DE TELEVISION COSMOVISION S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

| | Año 2000 | Año 2001 |
|---|-------------------|-------------------|
| INGRESOS | | |
| Ventas con Tarifa 12% | 57.564,54 | 117.619,53 |
| Ventas con Tarifa 0% | | 340,00 |
| Otros Ingresos | 3.080,97 | 226,07 |
| R.E.I. | 37.867,24 | |
| Total de Ingresos | 98.512,75 | 118.185,60 |
| COSTOS Y GASTOS DE OPERACIONES | | |
| Costos y Gastos Directos | | 105.749,52 |
| Gastos de Administración y Ventas | 7.444,66 | 12.192,82 |
| Gastos Financieros | 365,20 | 29,77 |
| Otros Egresos | | 46,51 |
| R.E.I. | 93.517,45 | |
| | 101.327,31 | 118.018,62 |
| GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA | | |
| | -2.814,56 | 166,98 |
| 15% Participación de los Trabajadores en la Ganacia | - | 25,05 |
| 25% Impuesto a la Renta | - | 35,48 |
| GANANCIA NETA | -2.814,56 | 106,45 |

[Handwritten signature]

15 ABR 2002



EMPRESA DE TELEVISION COSMOVISION S. A.
BALANCE GENERAL
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

| | Acciones Comunes | Capital Adicional | RESERVAS Legal | RESERVAS Facultativa | Utilidades y/o Pérdidas | TOTAL |
|--|---------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------|
| Saldo al 31 de Diciembre del 2000 | 80.000,00 | 159.584,97 | 283,45 | 1.132,94 | -19.156,55 | -17.740,16 |
| Utilidad del presente Ejercicio | | | | | | |
| Ajuste por Análisis de Cuentas | | | | | 106,45 | 106,45 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2001 | 80.000,00 | 159.584,97 | 283,45 | 1.132,94 | -19.050,10 | -17.633,71 |

COSMOVISION S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
AL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(EXPRESADO EN DOLARES)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

| | |
|---|----------------------|
| UTILIDAD NETA | 106.45 |
| AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | |
| DEPRECIACION | -45.21 |
| INCREMENTO ACTIVO FIJO | <u>664.08</u> |
| | 725.32 |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS | |
| INCREMENTO EFECTIVO | 1,298.82 |
| INCREMENTO (DISMINUCION) CUENTAS POR COBRAR | -858.09 |
| INCREMENTO EN OTROS ACTIVOS | 1,372.71 |
| INCREMENTO EN CUENTAS POR PAGAR | -126.73 |
| INCREMENTO EN IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR | -936.34 |
| INCREMENTO EN OTROS PASIVOS | 25.05 |
| EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>725.32</u> |



EMPRESA DE TELEVISIÓN COSMOVISIÓN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 (EXPRESADO EN DOLARES)

1. POLÍTICAS CONTABLES

LA EMPRESA DE TELEVISIÓN COSMOVISIÓN S. A. (La Compañía) fue constituida el 25 de Abril de 1986 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador. Su objetivo principal es el de Transmitir y recibir señales de audio y video en cualquiera de las formas que la tecnología lo permita. Para tal efecto, podrá importar programas que se originen en cualquier parte del mundo y de exportar los programas que produzcan. Podrá dedicarse además al negocio de operar estaciones de emisoras de televisión y a los negocios de espectáculos y entretenimiento.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Son preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

En cuanto a la declaratoria del informe global y concurrente de las cifras que se están esgrimiendo en el presente informe, son efectos del proceso económico y financiero del País.

Para reconocer el efecto de la inflación, ha sido registrado en el estado de resultados del período en que se origina.

Reserva por Revalorización de Patrimonio

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas, excepto los efectos de la cuenta utilidades retenidas. 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 o es caso pasa formar parte de la cuenta de Patrimonio Capital Adicional la misma que debe ser transferida.



EMPRESA DE TELEVISION COSMOVISION S. A.
BALANCE GENERAL
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

| | | | |
|--|-------------------|-------------------------------|-------------------|
| 2 EFECTIVO | | <i>AÑO 2000</i> | <i>AÑO 2001</i> |
| Filbanco | | 984,74 | 84,43 |
| Bolivariano | | | 2.199,13 |
| TOTAL BANCOS | | <u>984,74</u> | <u>2.283,56</u> |
| 3 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR | | <i>AÑO 2000</i> | <i>AÑO 2001</i> |
| Cientes | | 35.730,62 | 67.635,97 |
| Accionista | | 118.906,47 | 86.143,03 |
| TOTAL DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR | | <u>154.637,09</u> | <u>153.779,00</u> |
| 4 IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | | | |
| Retención en la Fuente | | 1.117,22 | 2.189,96 |
| Retención al IVA | | | 1,84 |
| Saldo a favor Imp. Renta | | | 713,14 |
| Impuesto a la Renta Anticipado | | 713,14 | 298,13 |
| TOTAL DE IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | | <u>1.830,36</u> | <u>3.203,07</u> |
| 5 ACTIVO FIJO | COSTO | DEPRECIACIÓN ACUMULADA | SALDO |
| Terrenos | 3.682,38 | | 3.682,38 |
| Edificios | 62.047,93 | 27.581,79 | 34.466,14 |
| Instalaciones y Mejoras de Oficinas | 69.296,19 | 57.739,06 | 11.557,13 |
| Maquinarias Y Equipos | 515.839,81 | 515.838,59 | 1,22 |
| Muebles y Enseres | 25.508,82 | 9.186,77 | 16.322,05 |
| TOTAL ACTIVO FIJO | <u>676.375,13</u> | <u>610.346,21</u> | <u>66.028,92</u> |
| 6 INVERSIONES A LARGO PLAZO | | <i>AÑO 2000</i> | <i>AÑO 2001</i> |
| Electroquil S.A | | 555,82 | 555,82 |
| TOTAL DE INVERSIONES A LARGO PLAZO | | <u>555,82</u> | <u>555,82</u> |
| 7 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR | | <i>AÑO 2000</i> | <i>AÑO 2001</i> |
| Proveedores Locales | | - | 126,73 |
| TOTAL DE DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR | | <u>-</u> | <u>126,73</u> |
| 8 BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR | | <i>AÑO 2000</i> | <i>AÑO 2001</i> |
| 15% Utilidades | | 1.542,65 | 1.567,70 |
| TOTAL DE DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR | | <u>1.542,65</u> | <u>1.567,70</u> |
| 9 IMPUESTOS POR PAGAR | | <i>AÑO 2000</i> | <i>AÑO 2001</i> |
| Retención en la Fuente | | 22,30 | 21,00 |
| Retención al IVA | | | - |
| IVA por Pagar | | 1.291,25 | 2.193,41 |
| Impuesto a la Renta Compañía | | | 35,48 |
| TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR | | <u>1.313,55</u> | <u>2.249,89</u> |

Los Inventarios.

Están valorados al costo de mercado más bajo.

Propiedades y Equipos.

Están contabilizados al costo, más las correcciones efectuadas de acuerdo a Decretos gubernamentales vigentes. La depreciación se calcula por Método de Línea Recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Los años de vida útil estimada de Los activos relacionados. Los años de vida útil de las propiedades y equipos son las siguientes:

| <u>ACTIVOS</u> | <u>AÑOS</u> | <u>%</u> |
|--------------------------------|-------------|----------|
| Maquinarias y Equipos | 10 | 10 |
| Muebles y Enseres | 10 | 10 |
| Equipos de Oficina. | 10 | 10 |
| Equipos de Computación | 5 | 20 |
| Instalaciones y Remodelaciones | 10 | 10 |
| Edificios | 20 | 5 |
| Vehículos | 5 | 20 |

Reservas Legal .- la Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.



10. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social esta representado con acciones ordinarias y normativas que totalizan US \$ 80,000.00 al 31 de Diciembre del 2001

11. VENTAS NETAS

Las Ventas que realiza la Compañía son servicios de transmisión de Audio y Videos a US \$ 117,619.53

12. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente Informe, por parte de Auditoria Externa no han existido situaciones o hechos importantes que a criterio de la Administración de la Compañía pudieran tener efectos significativos sobre las bases razonables de los Estados Financieros.



EMPRESA DE TELEVISION COSMOVISION S. A.
BALANCE GENERAL
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

| | <i>AÑO 2000</i> | <i>AÑO 2001</i> | |
|--|-------------------|-----------------------------------|------------------|
| 2 EFECTIVO | | | |
| Filanbanco | 984,74 | 84,43 | |
| Bolivariano | | 2.199,13 | |
| TOTAL BANCOS | <u>984,74</u> | <u>2.283,56</u> | |
| 3 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR | | | |
| Clients | 35.730,62 | 67.635,97 | |
| Accionista | 118.906,47 | 86.143,03 | |
| TOTAL DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR | <u>154.637,09</u> | <u>153.779,00</u> | |
| 4 IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | | | |
| Retención en la Fuente | 1.117,22 | 2.189,96 | |
| Retención al IVA | | 1,84 | |
| Saldo a favor Imp. Renta | | 713,14 | |
| Impuesto a la Renta Anticipado | 713,14 | 298,13 | |
| TOTAL DE IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | <u>1.830,36</u> | <u>3.203,07</u> | |
| 5 ACTIVO FIJO | COSTO | DEPRECIACIÓN ACUMULADA | SALDO |
| Terrenos | 3.682,38 | | 3.682,38 |
| Edificios | 62.047,93 | 27.581,79 | 34.466,14 |
| Instalaciones y Mejoras de Oficinas | 69.296,19 | 57.739,06 | 11.557,13 |
| Maquinarias Y Equipos | 515.839,81 | 515.838,59 | 1,22 |
| Muebles y Enseres | 25.508,82 | 9.186,77 | 16.322,05 |
| TOTAL ACTIVO FIJO | <u>676.375,13</u> | <u>610.346,21</u> | <u>66.028,92</u> |
| 6 INVERSIONES A LARGO PLAZO | | | |
| Electroquil S.A | 555,82 | 555,82 | |
| TOTAL DE INVERSIONES A LARGO PLAZO | <u>555,82</u> | <u>555,82</u> | |
| 7 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR | | | |
| Proveedores Locales | - | 126,73 | |
| TOTAL DE DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR | <u>-</u> | <u>126,73</u> | |
| 8 BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR | | | |
| 15% Utilidades | 1.542,65 | 1.567,70 | |
| TOTAL DE DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR | <u>1.542,65</u> | <u>1.567,70</u> | |
| 9 IMPUESTOS POR PAGAR | | | |
| Retención en la Fuente | 22,30 | 21,00 | |
| Retención al IVA | | - | |
| IVA por Pagar | 1.291,25 | 2.193,41 | |
| Impuesto a la Renta Compañía | | 35,48 | |
| TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR | <u>1.313,55</u> | <u>2.249,89</u> | |

EMPRESA DE TELEVISION COSMOVISION S. A.
BALANCE GENERAL
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

RAZONES FINANCIERAS

| RAZONES DE LIQUIDEZ | Año 2000 | Año 2001 |
|--|-----------------|-----------------|
| Indice de Liquidez | | |
| <i>Activo Corriente/Pasivo Corriente</i> | 55,13 | 40,38 |
| Prueba Acida | | |
| <i>Activo Corriente-Inventarios/Pasivo Corriente</i> | 55,13 | 40,38 |
| Capital de Trabajo | | |
| <i>Activo Corriente-Pasivo Corriente</i> | 154.596 | 155.321 |
| Rotacion del Capital de Trabajo | | |
| <i>Ventas/Capital de trabajo</i> | 63,72% | 76,09% |
| Rotacion de Activos Fijos | | |
| <i>Ventas/Activos Fijos</i> | 147,71% | 178,99% |
| Rotacion de Activos Totales | | |
| <i>Ventas/Activos Totales</i> | 43,84% | 52,33% |
| RAZONES DE RENTABILIDAD | | |
| Margen de Utilidad Bruta | | |
| <i>Utilidad Bruta/Ventas</i> | -2,86% | 0,14% |
| Margen de Utilidad Operacional | | |
| <i>Utilidad Operacional/Ventas</i> | 92,44% | 0,21% |
| Margen de Utilidad Neta | | |
| <i>Utilidad Neta/Ventas</i> | -2,86% | 0,09% |
| Rendimientos de los Activos | | |
| <i>Utilidad Neta/Activos Fijos</i> | -4,22% | 0,16% |
| Rendimientos de los Patrimonio | | |
| <i>Utilidad Neta/Total de Patrimonio</i> | -1,27% | 0,05% |
| Rendimiento de Capital Invertido | | |
| <i>utilidad Neta/Capital Social</i> | -3,52% | 0,13% |
| RAZONES DE ENDEUDAMIENTO | | |
| Instituciones Financieras | | |
| <i>Pasivo Financieros/Activo Total</i> | 0,00% | 0,00% |
| Endeudamiento Interno | | |
| <i>Patrimonio Total/Total de Activo</i> | 98,73% | 98,25% |
| Apalancamiento Total | | |
| <i>Total Pasivo/Patrimonio</i> | 101,29% | 101,78% |
| Eficiencia Administrativa | | |
| <i>Carga Financiera/Utilidad Operacional</i> | 0,00 | 0,12 |