

Losada
Auditor Externo

Casilla: 09-04-28
Teléfono: +593(4)283-0754
Guayaquil - Ecuador

22 MAYO 2003

INFORME DE AUDITOR EXTERNO

MANAVISIÓN S.A.

AÑO 2002

C.P.A. AB. FERNANDO G. LOSADA
AUDITOR EXTERNO
SC - RNAE No. 228

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de MANAVISIÓN S.A.:

- 1. Hemos auditado el balance general de MANAVISIÓN S.A., al 31 de diciembre del 2002 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en los resultados de nuestra auditoria.*
- 2. Nuestra auditoria fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye un examen, basado en muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Una auditoria incluye también una apreciación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestros exámenes nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión.*
- 3. En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía MANAVISIÓN S.A., al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.*



C.P.A. AB. FERNANDO G. LOSADA G.
SC - RNAE 228
Reg. Prof. 2196
Portoviejo, Abril 7 del 2003.

MANAVISIÓN S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(En Dólares Americanos)

ACTIVOS	NOTAS	Dic-31	Dic-31
		2001	2002
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja, Bancos e Inversiones	3	(1,918.81)	(6,504.87)
Cuentas por cobrar	4	79,185.96	81,827.21
(-) Provisión Cuentas Incobrables	4	(1,391.59)	(2,271.20)
Inventarios	5	2,126.25	2,126.25
Pagos anticipados		3,698.30	-
Total del Activo Corriente		81,700.11	75,177.39
ACTIVO FIJO			
Terrenos	6	12,005.62	25,295.17
Maquinaria y Equipo en Montaje		13,289.55	-
Edificios		91,380.91	91,380.91
Vehiculos		34,528.27	34,528.27
Muebles y Enseres		32,431.76	35,970.86
Maquinarias y Equipos		596,130.87	688,266.71
Herramientas		237.00	237.00
Instalaciones		11,681.55	11,876.14
Equipos de Oficina y Computación		31,611.51	40,284.51
Otros Activos		76.61	76.61
Total de costo		823,373.65	927,916.18
Depreciación Acumulada		(224,257.84)	(305,167.50)
Total de Activo Fijo		599,115.81	622,748.68
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Gastos Pagados por Anticipado	7	-	12,817.70
Total del Activo No Corriente		-	12,817.70
TOTAL DE ACTIVOS		680,815.92	710,743.77

Ver notas a los Estados Financieros

	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31 2001</u>	<u>Dic-31 2002</u>
<u>PASIVO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar	8	97,080.34	119,115.82
Instituciones Financieras	9	43,328.67	32,587.86
Instituciones Públicas	10	8,039.66	26,682.85
Total del Pasivo Corriente		148,448.67	178,386.53
TOTAL PASIVO		148,448.67	178,386.53
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	11	26,200.00	29,500.00
Reserva Legal		56.67	424.38
Aportes Futuras Capitalizaciones		135,053.79	157,553.79
Reserva de Capital	12	364,312.14	364,312.14
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas		(4,807.79)	(867.25)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		11,552.44	(18,565.82)
TOTAL PATRIMONIO		532,367.25	532,357.24
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		680,815.92	710,743.77

Ver notas a los Estados Financieros

MANAVISIÓN S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(En Dólares Americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31</u> <u>2001</u>	<u>Dic-31</u> <u>2002</u>
INGRESOS			
PUBLICIDAD		233,098.98	353,919.72
COSTO DE PRODUCCIÓN		(137,959.38)	(259,470.81)
		<u>95,139.60</u>	<u>94,448.91</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA			
(-)GASTOS OPERACIONALES:			
Administración		(39,515.07)	(59,550.89)
Financieros		(12,725.49)	(5,957.18)
Ventas		(31,446.10)	(47,529.43)
UTILIDAD EN OPERACIÓN		<u>11,452.94</u>	<u>(18,588.59)</u>
Otros Egresos		-	
Otros Ingresos		99.50	22.77
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>11,552.44</u>	<u>(18,565.82)</u>

Ver notas a los Estados Financieros

MANAVISIÓN S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en Dólares)

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO INICIAL A ENERO 1 DEL 2002	26,200.00	56.67	135,053.79	364,312.14	(4,807.79)	11,562.44	532,367.25
APORTES ACCIONISTAS FUTURA CAPITALIZACIÓN	-	-	22,500.00	-	-	-	22,500.00
TRANSFERENCIA A RESERVA LEGAL	-	367.71	-	-	-	(367.71)	-
AJUSTES Y TRANSFERENCIAS	3,300.00	-	-	-	(7,244.19)	(3,944.19)	(7,888.38)
TRANSFERENCIA RESULTADOS ACUMULADOS	-	-	-	-	11,184.73	(7,240.54)	3,944.19
RESULTADO EJERCICIO 2002	-	-	-	-	-	(18,565.82)	(18,565.82)
SALDO A DICIEMBRE 31 DEL 2002	29,500.00	424.38	157,553.79	364,312.14	(867.25)	(18,565.82)	532,367.24

Ver notas a los estados financieros

MANAVISIÓN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(En Dólares Americanos)

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

<i>Pérdida del ejercicio</i>	(18,565.82)
<i>Provisión de Reservas</i>	367.71

**Ajustes para conciliar la utilidad neta con los fondos netos
provenientes de actividades de operación**

<i>Ajustes Años Anteriores</i>	(7,611.90)
<i>Otras Provisiones</i>	879.61
<i>Depreciaciones y Amortizaciones</i>	80,909.66

Cambios en Activos y Pasivos de Operación

<i>Aumento en Cuentas por Cobrar</i>	(2,641.25)
<i>Disminución en Pagos Anticipados</i>	3,698.30
<i>Aumento en Otros Activos</i>	(12,817.70)
<i>Aumento en Cuentas y Documentos por Pagar</i>	22,035.48
<i>Aumento en Instituciones Públicas</i>	18,643.19

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

84,897.28

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

<i>Adquisiciones de Activos Fijos</i>	(117,832.08)
<i>Bajas y Transferencias de Activos Fijos</i>	13,289.55

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

(104,542.53)

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

<i>Disminución de Obligaciones Bancarias</i>	(10,740.81)
<i>Aportes de Accionistas</i>	22,500.00
<i>Aumento de Capital</i>	3,300.00

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

15,059.19

DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO

(4,586.06)

EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO

(1,918.81)

EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

(6,504.87)

Ver notas a los Estados Financieros.

COMPAÑIA MANAVISION S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2002

1. IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑIA

La Compañía MANAVISION S.A.: fue constituida en la ciudad de Portoviejo, provincia de Manabí, República del Ecuador, mediante escritura pública el 5 de Diciembre de 1986. Cifrándose estrictamente a los párrafos 61, 62 y 63 del marco de conceptos para la preparación y presentación de los estados financieros escogidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad y al artículo 30 sección dos del Reglamento de Aplicación de la ley de Régimen Tributario Interno.

La actividad principal de la compañía es la Comunicación Audiovisual bajo el sistema de televisión con planta transmisora principal en Portoviejo y cobertura en la Provincia de Manabí y la Comercialización de espacios publicitarios con fines de propaganda y promoción.

2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

BASES DE PRESENTACION

Están presentados conforme a principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). A partir del Diciembre 31 del 2000, los Estados Financieros son presentados en dólares.

3. CAJA

Al 31 de Diciembre del 2002 su saldo lo conforman los siguientes rubros:

DETALLE	VALORES	
Caja General		1.30
Caja Chica	1.30	
Bancos		(6,506.17)
Banco Filanbanco Cta. #355422116-4 (a)	(23.73)	
Banco La Previsora (a)	(0.10)	
Banco del Pacífico	(60.33)	
Banco Internacional	(6,422.01)	
TOTAL		(6,504.87)

- a) El banco en mención a la fecha de elaboración de este informe se encuentra cerrado, no presta atención al público, el efectivo que se encontraba al momento de su cierre fue congelado.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Se refiere a las partidas que se detallan a continuación:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Cuentas por Cobrar Publicidad	70,293.21
Otras Cuentas por Cobrar	3,511.01
Deudores Varios	8,022.99
(-) Provisión Cuentas Incobrables (a)	(2,271.20)
TOTAL	79,556.01

a) Para el año 2002, la compañía provisionó por concepto de Cuentas Incobrables un total de US\$ 879.61.

5. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2002 presenta un saldo de US\$ 2,126.25, que comprende las existencias en bodega de diferentes suministros y materiales. Los Inventarios se encuentran valorados al costo:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Suministros y Materiales	2,126.25
TOTAL	2,126.25

6. ACTIVOS FIJOS

Las cuentas de Propiedades Planta y Equipos están representadas en los Activos Fijos que la empresa mantiene a Diciembre 31 del 2002 para el cumplimiento de su objetivo de Comunicación Audiovisual bajo el sistema de televisión con planta transmisora principal en Portoviejo y cobertura en la Provincia de Manabí y la Comercialización de espacios publicitarios con fines de propaganda y promoción.

Los bienes de activo fijo han sido valorizados al costo y sus depreciaciones determinados a base del método de línea recta, de acuerdo a la vida útil de los bienes y de acuerdo a las normas de contabilidad vigente en el país.

Ver cuadro de los movimientos de activo fijos que ha tenido durante el año 2002.

(Ver anexo adjunto)

MANAVISIÓN S.A.
MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(DOLARES AMERICANOS)

DESCRIPCIÓN	SALDO Diciembre 31, 2001	ADICIONES	BAJAS / TRANSFERENCIAS	SALDO Diciembre 31, 2002	% DEPREC.
<u>COSTO</u>					
<u>NO DEPRECIABLE</u>					
TERRENOS	12,005.62	13,289.55	-	25,295.17	
MAQUINARIA Y EQUIPO EN MONTAJE	13,289.55	-	(13,289.55)	-	
<u>DEPRECIABLE</u>					
EDIFICIOS	91,380.91	-	-	91,380.91	5
MAQUINARIA Y EQUIPO	596,130.87	92,135.84	-	688,266.71	10
MUEBLES Y ENSERES	32,431.76	3,539.10	-	35,970.86	10
INSTALACIONES	11,681.55	194.59	-	11,876.14	10
EQUIPOS DE OFICINA Y COMPUTACIÓN	31,611.51	8,673.00	-	40,284.51	10
VEHÍCULOS	34,528.27	-	-	34,528.27	20
HERRAMIENTAS	237.00	-	-	237.00	10
OTROS ACTIVOS	76.61	-	-	76.61	10
SUB TOTAL	823,373.65	117,832.08	(13,289.55)	927,916.18	
DEPRECIACION ACUMULADA	(224,257.84)	(80,909.66)	-	(305,167.50)	
TOTAL	599,115.81	36,922.42	(13,289.55)	622,748.68	

7. ACTIVOS NO CORRIENTES

Corresponden a Gastos Pagados por Anticipado, cuyo saldo al 31 de Diciembre del 2002, se presenta a continuación:

DESCRIPCIÓN	VALORES
<i>Retenciones de Impuestos</i>	2,701.14
<i>Otros Cargos Diferidos</i>	386.94
<i>Crédito Tributario</i>	9,658.22
<i>Impuestos Retenidos</i>	71.40
TOTAL	12,817.70

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Corresponde a facturas pendientes de pago a Diciembre 31 del 2002, de varios acreedores; y, provisiones sociales por pagar, cuya cancelación se efectuará en el año 2003.

DETALLE	VALORES
<i>Otras Cuentas por Pagar</i>	80,391.08
<i>Valores Cobrados por Anticipado</i>	16,279.60
<i>Sueldos por Pagar</i>	1,588.74
<i>Décimo Tercer Sueldo</i>	(285.54)
<i>Décimo Cuarto Sueldo</i>	323.20
<i>Fondos de Reserva</i>	7,971.77
<i>Vacaciones por Pagar</i>	3,348.58
<i>Aporte Patronal por Pagar</i>	8,425.42
<i>IECE y SECAP por Pagar</i>	845.87
<i>Cooperativa Ahorro por Pagar</i>	227.10
TOTAL	119,115.82

9. INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias al 31 de Diciembre del 2002 están constituidas por préstamos otorgados en divisas extranjeras por instituciones financieras, con vencimiento a períodos menores de un año, las cuales devengan el interés bancario prevaleciente en el mercado. Los saldos a esa fecha son:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Créditos Bancarios Banco del Pacífico	32,587.85
TOTAL	32,587.85

10. INSTITUCIONES PUBLICAS Y PASIVOS ACUMULADOS

Corresponde a obligaciones que mantiene la empresa con el IESS y el Servicio de Rentas Internas.

DETALLE	VALORES
Aportes IESS	8,085.81
Préstamos al IESS	78.80
Retenciones Impuesto a la Renta	48.98
Retenciones en la Fuente	1,346.78
IVA por Pagar	13,445.77
Retenciones del IVA	3,676.71
TOTAL	26,682.85

11. CAPITAL SOCIAL

A Diciembre 31 del 2002 el capital social de la compañía consiste en 73,750 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 0.40 cada una.

12. RESERVA DE CAPITAL

A marzo 31 del 2.000 se registran las transferencias de las cuentas. Reservas por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria luego de registrarse el efecto de la aplicación de la NEC #17 a los Activos, Pasivos no Monetarios y Cuentas Patrimoniales.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 28 de diciembre del año 2001 se promulgo en el registro oficial No. 483 el tratamiento contable de la cuenta Reserva de Capital, la cual se utilizará para realizar futuras capitalizaciones y para ser compensadas con perdidas acumuladas y las del ejercicio si la hubiere.

Hasta la fecha de elaboración de este informe no existen otros eventos subsecuentes que afecten la presentación de los estados financieros en un conjunto.