



Auditoría & Consultoría

Calle 110 y Av. 112 esquina • Telefax: (05) 2921 246 / 2928761
Celular: 094187166 • E-mail: marauditores@yahoo.com
MANTA - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de:

MANAVISIÓN S.A.:

He auditado el Balance General de la Compañía MANAVISIÓN S.A., al 31 de Diciembre del 2007, y los correspondientes Estados de Resultados, de Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado a esta fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en la Auditoría realizada.

La Auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable sobre si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que la auditoría realizada provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MANAVISIÓN S.A. al 31 de Diciembre del 2007, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a la fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, de acuerdo a lo descrito en la nota No. 2 de los Estados Financieros.


ECON. MARY ANCHUNDIA REYES

SC - RNAE No. 626

Manta, 23 de Abril del 2008



MANAVISION S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(En Dólares Americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>Dic-31</u> <u>2006</u>	<u>Dic-31</u> <u>2007</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja-Bancos	3	-	42.367,02
Cuentas por cobrar	4	201.311,52	238.498,04
(-)Provisiones para Ctas. Incobrables		(6.763,75)	(8.599,71)
Otras Cuentas por Cobrar	5	15.968,58	14.356,09
Impuestos Pagados por Anticipado	6	12.602,68	21.500,25
Inventarios	7	3.589,05	3.589,05
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>226.708,08</u>	<u>311.710,74</u>
ACTIVO FIJO			
	8		
Terrenos		25.295,17	25.295,17
Edificio		91.380,91	91.380,91
Vehículos		34.528,27	34.528,27
Muebles y Enseres		45.682,95	45.682,95
Maquinarias y Equipos		822.608,99	867.608,99
Instalaciones		11.876,14	11.876,14
Equipos de Oficina		6.851,97	6.851,97
Equipos de Computación		48.491,04	48.491,04
Biblioteca		313,61	313,61
Total de costo		<u>1.087.029,05</u>	<u>1.132.029,05</u>
Depreciación Acumulada		<u>(655.961,80)</u>	<u>(730.526,93)</u>
TOTAL ACTIVO FIJO NETO		<u>431.067,25</u>	<u>401.502,12</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Gastos Pagados por Anticipado		56.247,86	3.174,37
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>56.247,86</u>	<u>3.174,37</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>714.023,19</u>	<u>716.387,23</u>

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

MANAVISION S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(En Dólares Americanos)

NOTAS

		<u>Dic-31</u> <u>2006</u>	<u>Dic-31</u> <u>2007</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por Pagar	9	171.812,46	166.029,51
Impuestos por Pagar	10	64.683,94	78.268,80
Provisiones por Pagar	11	46.470,81	34.932,23
Otras Cuentas por Pagar		26.917,41	-
Anticipo de Clientes		-	8.945,87
Total Pasivo Corriente		<u>309.884,62</u>	<u>288.176,41</u>
TOTAL PASIVO		<u><u>309.884,62</u></u>	<u><u>288.176,41</u></u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	12	534.554,00	534.554,00
Reserva Legal		2.946,20	6.723,06
Reserva de Capital		4.312,14	4.312,14
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas		(151.370,16)	(151.370,14)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		13.696,39	33.991,76
Total Patrimonio		<u>404.138,57</u>	<u>428.210,82</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>714.023,19</u></u>	<u><u>716.387,23</u></u>

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

MANAVISION S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL PERIODO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(En Dólares Americanos)

	<u>Dic-31 2006</u>	<u>Dic-31 2007</u>
INGRESOS		
PUBLICIDAD	609.073,33	913.373,61
COSTO DE PRODUCCION	(413.554,10)	(564.163,05)
	<u>195.519,23</u>	<u>349.210,56</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA		
(-) GASTOS OPERACIONALES:		
Administración	(85.220,10)	(123.681,97)
Financieros	(3.149,85)	(4.519,35)
Ventas	(69.350,07)	(159.602,72)
	<u>37.799,21</u>	<u>61.406,52</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIÓN		
Otros Ingresos	-	-
	<u>37.799,21</u>	<u>61.406,52</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		
(-) 15% Participación Trabajadores	(5.669,88)	(9.210,98)
	<u>32.129,33</u>	<u>52.195,54</u>
Utilidad Después de Part. Trabajadores		
(+) Gastos no Deducibles	4.515,12	14.512,15
(-) Amortización de Pérdidas Años Anteriores	(9.000,00)	(9.000,00)
	<u>27.644,45</u>	<u>57.707,69</u>
Saldo Utilidad Gravable		
(-) Impuesto a la Renta	(6.911,11)	(14.426,92)
	<u>16.218,22</u>	<u>37.768,62</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		
(-) Reserva Legal	(2.521,82)	(3.776,86)
	<u>13.696,39</u>	<u>33.991,76</u>
UTILIDAD A DISPOSIC. ACCIONISTAS		

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

MANAVISION S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(En Dólares Americanos)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES (PÉRD.) ACUMULADAS	UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2007	534.554,00	2.946,20	4.312,14	(151.370,16)	13.696,39	404.138,57
CAMBIOS EFECTUADOS:						
TRANSFERENCIAS	-	-	-	0,02	(13.696,39)	(13.696,37)
RESERVA LEGAL 2007	-	3.776,86	-	-	-	3.776,86
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-	-	-	-	33.991,76	33.991,76
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	534.554,00	6.723,06	4.312,14	(151.370,14)	33.991,76	428.210,82

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

MANAVISION S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(En Dólares Americanos)

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio 33.991,76

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

Reserva Legal	3.776,86
Provisión Cuentas Incobrables	1.835,96
Depreciaciones	74.565,13
Distribución de Utilidades	(13.696,37)

Cambios en Activos y Pasivos de Operación

Aumento en Cuentas por Cobrar	(37.186,52)
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	1.612,49
Aumento en Impuestos Pagados por Anticipado	(8.897,57)
Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	53.073,49
Disminución en Cuentas y Documentos por Pagar	(5.782,95)
Aumento en Impuestos por Pagar	13.584,86
Disminución en Provisiones por Pagar	(11.538,58)
Disminución en Otras Cuentas por Pagar	(26.917,41)
Aumento en Anticipo de Clientes	8.945,87

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN 87.367,02

EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisiciones de Activos Fijos (45.000,00)

EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION (45.000,00)

AUMENTO DEL EFECTIVO	42.367,02
EFECTIVO INICIO DEL AÑO	-
EFECTIVO FINAL DEL AÑO	<u><u>42.367,02</u></u>

Las Notas Explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

**COMPAÑIA MANAVISION S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DEL 2007**

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

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías.

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

3. CAJA - BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2007 su saldo lo conforman los siguientes rubros:

DESCRIPCIÓN	VALORES
<i>Caja General</i> <i>Caja Chica</i>	500.00
Bancos (a) <i>Banco del Pacífico</i>	41,867.02
TOTAL	42,367.02

- a) Comprende Cuenta Corriente que la Compañía mantiene con el Banco del Pacífico.

4. CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de Diciembre del 2007 de Cuentas por Cobrar es:

DESCRIPCIÓN	VALORES
<i>Cuentas por Cobrar Publicidad (a)</i>	183,537.97
<i>Cuentas por Cobrar Proveedores (b)</i>	54,960.07
TOTAL	238,498.04

- a) Son valores facturados a Clientes por servicios de publicidad, lo cual es recuperado de acuerdo al vencimiento del crédito que se otorga. A la fecha de la emisión de este Informe dichos valores se habían acreditado en cuenta de la empresa en un 20 %.
- b) Anticipos entregados a varios Proveedores por compras y prestaciones de servicios varios.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2007, las Otras Cuentas por Cobrar consistía en:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Anticipos de Empleados (a)	8,431.09
Cuentas por Cobrar COOP. PZ (b)	5,925.00
TOTAL	14,356.09

- a) Corresponde a valores entregados como Anticipo de Sueldos valores que son descontados al final de cada mes en el respectivo rol de pagos.
- b) Créditos efectuados a empleados y pendientes por cobrar a la Cooperativa Pedro Zambrano.

6. IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La Cuenta Impuestos Pagados por Anticipado al 31 de Diciembre del 2007 corresponde a:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Retención en la Fuente (a)	12,893.73
Ret. del Impuesto a la Renta Años Anteriores (b)	8,606.52
TOTAL	21,500.25

- a) Corresponde a valores de Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta que los clientes le han efectuado a la empresa en el ejercicio fiscal.
- b) Valores de Retenciones en la Fuente no compensados en las declaraciones del Impuesto a la Renta correspondientes a periodos anteriores.

7. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2007, el saldo de la cuenta Inventario, presenta un saldo de US\$ 3,589.05, que comprende las existencias de la videoteca que contiene la programación general del canal. Este rubro no ha tenido movimiento durante el ejercicio terminado a Diciembre 31 del 2007.

DESCRIPCIÓN	VALORES
Suministros y Materiales	3,589.05
TOTAL	3,589.05

8. ACTIVOS FIJOS

Los bienes de Activos Fijos 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.

Los Activos Fijos que la empresa mantiene al 31 de Diciembre del 2007 para el cumplimiento de su actividad, son los siguientes:

(Ver cuadro de los movimientos de Activo Fijos que ha tenido durante el año 2007)

MANAVISION S.A.
MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(en dólares americanos)

Descripción	Saldo al 31/12/06	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/07
<u>COSTO</u>				
<u>NO DEPRECIABLES</u>				
Terrenos	25.295,17	-	-	25.295,17
				-
<u>DEPRECIABLES</u>				
Edificios	91.380,91	-	-	91.380,91
Vehículos	34.528,27	-	-	34.528,27
Muebles y Enseres	45.682,95	-	-	45.682,95
Maquinarias y Equipos	822.608,99	45.000,00	-	867.608,99
Instalaciones	11.876,14	-	-	11.876,14
Equipos de Oficina	6.851,97	-	-	6.851,97
Equipos de Computación	48.491,04	-	-	48.491,04
Biblioteca	313,61	-	-	313,61
SUBTOTAL	1.087.029,05	45.000,00	-	1.132.029,05
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(655.961,80)	(74.565,13)	-	(730.526,93)
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	431.067,25	(29.565,13)	-	401.502,12

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2007, las Cuentas y Documentos por Pagar contiene lo siguiente:

DESCRIPCIÓN	VALORES
Cuentas por Pagar Proveedores (a)	166,029.51
TOTAL	166,029.51

- a) Esta cuenta registra facturas pendientes de pago a Proveedores por la adquisición de bienes y servicios, los mismos que al emitir nuestro Informe estaban cancelados en un 18 %.

10. IMPUESTOS POR PAGAR

Valores que se adeuda por concepto de Impuestos al 31 de Diciembre del 2007.

DESCRIPCIÓN	VALORES
Retenciones en la Fuente (a)	11,317.07
IVA por Pagar (a)	43,041.25
Retenciones del IVA (a)	9,483.56
Impuesto a la Renta (b)	14,426.92
TOTAL	78,268.80

- a) Son obligaciones que mantiene la compañía con el Servicio de Rentas Internas por concepto de Impuestos. Al finalizar nuestra revisión la compañía ha cancelado aproximadamente el 17 % de estos valores.
- b) Provisión del Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2007.

11. PROVISIONES POR PAGAR

Corresponde a obligaciones que mantiene la empresa con el IESS y Provisiones para Empleados al 31 de Diciembre del 2007.

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
Sueldos por Pagar	-	55,322.30	55,322.30	-
Décimo Tercer Sueldo	662.74	10,359.36	10,444.95	577.15
Décimo Cuarto Sueldo	12,295.78	11,997.01	18,742.79	5,550.00
Vacaciones por Pagar	11,148.39	11,358.20	20,406.09	2,100.50
Cooperativa Ahorro por Pagar	250.85	26,220.56	25,303.41	1,168.00
Utilidad 15% Trabajadores	5,669.88	9,210.98	5,669.88	9,210.98
Aporte Personal por Pagar	3,657.81	8,413.43	8,517.07	3,554.17
Aporte Patronal por Pagar	1,877.22	10,111.21	10,846.53	1,141.90
Fondos de Reserva	10,710.80	7,450.19	6,792.29	11,368.70
IECE y SECAP por Pagar	197.34	857.23	793.74	260.83
TOTAL	46,470.81	151,300.47	162,839.05	34,932.23

12. CAPITAL SOCIAL

A Diciembre 31 del 2007 el Capital Social de la Compañía está compuesto por 1.336.385 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 0.40 cada una, distribuido de la siguiente manera:

Accionistas	%	Valor Total
El Diario Ediasa S.A.	14.47	77,332.80
García Zambrano Arturo Francisco	6.00	32,088.00
Herederos del Señor Pedro Zambrano Izaguirre	2.77	14,830.40
Inversiones del Valle Indelvasa S.A.	67.62	361,465.20
Izaguirre Vélez César Edmundo	0.03	148.00
Vélez Centeno Rita Isabel	0.03	148.00
Zambrano Izaguirre Angela Mercedes	0.03	148.00
Zambrano Izaguirre Inés María	0.03	148.00
Zambrano Izaguirre Laura Isabel	0.03	148.00
Zambrano Izaguirre Liliana Olga	0.03	148.00
Zambrano Segovia Mariano Nicanor	8.97	47,949.60
TOTAL	100.00	534,554.00