

UNIVISA S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



VIZHÑAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
UNIVISA S. A.**

Hemos auditado el balance general que se adjunta de UNIVISA S. A., al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de UNIVISA S. A., al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

En la nota 1 se menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para establecer el esquema de dolarización de la economía y convertir los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Vizhnay, Asociados
Marzo 18, 2002
RNAE No. 105

Eddie Vizhnay Díaz
Eddie Vizhnay Díaz
RNC No. 1903

UNIVISA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	514,084.33
Inversiones (nota 4)	12,370.00
Cuentas por cobrar	
Cientes (nota 5)	8,799.35
Otras cuentas por cobrar (nota 6)	<u>65,006.30</u>
TOTAL	73,805.65
Inventarios (notas 1 y 7)	175,943.62
Pagos y gastos anticipados (nota 8)	<u>80,003.37</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	856,206.97
PROPIEDADES, NETO (nota 9)	3,351,568.11
CARGOS DIFERIDOS (nota 10)	<u>121,177.95</u>
TOTAL	<u><u>4,328,953.03</u></u>

Ver notas a los estados financieros

UNIVISA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (nota 11)	454,836.89
Cuentas por pagar (nota 12)	383,189.06
Compañías relacionadas (nota 13)	51,778.27
Gastos acumulados por pagar (nota 14)	31,543.43
Impuestos por pagar (nota 15)	47,751.67

TOTAL PASIVO CORRIENTE	969,099.32
------------------------	------------

Créditos diferidos	80,560.46
Deuda a largo plazo (nota 16)	366,668.22

TOTAL PASIVO	1,416,328.00
--------------	--------------

PATRIMONIO

Capital social	1,432,800.00
Reserva legal (nota 1)	1,738.17
Reserva de capital	1,457,566.03
Utilidades acumuladas	20,520.83

TOTAL PATRIMONIO	2,912,625.03
------------------	--------------

PASIVO CONTINGENTE (nota 17)	-
------------------------------	---

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,328,953.03
---------------------------	--------------

Ver notas a los estados financieros

UNIVISA S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas Netas	3,357,976.77
Costo de Ventas	<u>1,419,312.02</u>
UTILIDAD BRUTA	1,938,664.75
<u>GASTOS:</u>	
Gastos de Ventas	255,005.08
Gastos de Administración	865,378.47
Gastos Financieros	<u>219,266.52</u>
TOTAL DE GASTOS	<u>1,339,650.07</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	599,014.68
Otros ingresos	97,468.31
Otros egresos	-29,315.31
Diferencial cambiario (nota 10)	<u>-667,167.68</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u><u>-</u></u>

Ver notas a los estados financieros

UNIVISA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	412,800.00
Aporte de accionistas	<u>1,020,000.00</u>
Saldo final	1,432,800.00
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	<u>1,738.17</u>
Saldo final	1,738.17
RESERVA DE CAPITAL	
<u>Reexpresión monetaria</u>	
Saldo inicial	<u>1,171,043.53</u>
Saldo final	1,171,043.53
<u>Reserva por Revalorización del patrimonio</u>	
Saldo inicial	<u>286,522.50</u>
Saldo final	286,522.50
Total de Reserva de Capital	<u>1,457,566.03</u>
UTILIDAD ACUMULADA	
Saldo inicial	<u>20,520.83</u>
Saldo final	20,520.83
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>-</u>
TOTAL	<u><u>2,912,625.03</u></u>

Ver notas a los estados financieros

UNIVISA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

RESULTADO DEL EJERCICIO

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos	632,598.78
Amortización de pagos y gastos anticipados	19,454.98
Amortización de cargos diferidos	667,167.68
Bajas de activos fijos	11,686.97

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO 1,330,908.41

Aumento en cuentas por cobrar clientes	-5,537.64
Aumento en Inventarios	-118,287.75
Disminución en pagos y gastos anticipados.	97,751.06
Aumento en cargos diferidos	1,112.26
Aumento en cuentas por pagar	76,419.10
Disminución en compañías relacionadas	-16,242.27
Aumento en gastos acumulados por pagar	17,149.56
Aumento en impuestos por pagar	53,275.92
Aumento en créditos diferidos	48,471.66

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS 1,485,020.31

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Aumento en inversiones temporales	-12,370.00
Compras de activos fijos	-540,480.47
Ventas de activos fijos	114.46

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -552,736.01

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución de documentos por pagar	-164,157.39
Disminución de la deuda a largo plazo	-362,999.84

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -527,157.23

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 405,127.07

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 108,957.26

Efectivo y sus equivalentes al final del período 514,084.33

Ver nota a los estados financieros

UNIVISA S. A.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida en el Ecuador desde el año 1994 y su actividad es establecer y operar sistemas de televisión codificada por cable.

Las actividades de televisión codificada por cable están reglamentadas por la Ley de Radiodifusión y Televisión; Ley Reformatoria a la Ley de Radiodifusión y Televisión y su Reglamento; Convenio Internacional de Telecomunicaciones (UIT) y sus Reglamentos; Reglamentos de los Sistemas de Televisión por Cable y Televisión Codificada Terrestre y otras Normas expedidas por el Consejo Nacional de Radiodifusión y Televisión (CORNATEL).

En Diciembre de 1997, la Compañía celebró un contrato modificado para la utilización de frecuencias del servicio de televisión codificado terrestre con la Superintendencia de Telecomunicaciones. Dicho contrato ampliatorio de concesión de frecuencias tiene un plazo de duración de 10 años.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

UNIVISA S. A.

Notas a los estados financieros

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 6).

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 17 (nota 9).

e. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

g. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

UNIVISA S. A.

Notas a los estados financieros

i. Esquema de dolarización

El 10 de Enero del 2000, debido a las condiciones políticas y económicas, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización de la economía, fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada dólar U.S.\$, como se indica en la Ley de Transformación Económica del Ecuador, aprobada el 13 de Marzo del 2000.

El éxito del nuevo esquema de dolarización del país depende de las medidas que adopte el Gobierno para que el proceso de recuperación económico pueda consolidarse y mantenerse a futuro.

j. **CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE APLICAR EL ESQUEMA DE DOLARIZACIÓN – NEC 17**

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, ajustó las partidas no monetarias del balance general, al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; las cuentas tales como: inventarios, pagos anticipados, propiedades y patrimonio, excepto el resultado en el período de transición.

En el ejercicio económico del año 2001, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los organismos de control gubernamental no requieren que los estados financieros sean ajustados.

2. **INDICE 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 Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2001 fue de 22.44%.

UNIVISA S. A.

Notas a los estados financieros

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2001, el detalle es el siguiente:

Caja:

Caja general	U.S.\$	680.00
Caja chica		<u>448.00</u>

Bancos:

Nacional		503,609.34
Extranjero		<u>9,346.99</u>
		<u>512,956.33</u>
TOTAL	U.S.\$	<u><u>514,084.33</u></u>

4. INVERSIONES

Un resumen de inversiones al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

	<u>Tasa diaria</u>		<u>Capital</u>
Fondos Pichincha	6.30%	U.S.\$	<u>12,370.00</u>

5. CUENTAS POR COBRAR -CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar, es como sigue:

Cientes	U.S.\$	9,015.82
MENOS: Provisión para cuentas incobrables		<u>216.47</u>
TOTAL	U.S.\$	<u><u>8,799.35</u></u>

UNIVISA S. A.

Notas a los estados financieros

6. **OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

Cuentas por cobrar empleados	U.S.\$	4,248.34
Depósitos en garantía		8,460.00
Anticipo a proveedores		915.38
Otras		<u>51,382.58</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>65,006.30</u>

7. **INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

Mercadería en general	U.S.\$	145,508.97
Inventarios de equipos y herramientas		28,748.81
Importaciones en tránsito		<u>1,685.84</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>175,943.62</u>

8. **PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente.

Seguros	U.S.\$	10,321.05
Retenciones en la fuente		21,169.92
Crédito tributario IVA		21,689.72
Anticipos de impuesto a la renta		3,155.88
Otros gastos pagados por anticipado		<u>23,666.80</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>80,003.37</u>

UNIVISA S. A.

Notas a los estados financieros

9. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> 31/12/00	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANS-</u> <u>FERENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/01
Equipos de computación	U.S.\$	355,096.50	23,190.63	-6,791.51	371,495.62
Muebles y enseres		95,486.54	8,466.67	-360.00	103,593.21
Vehículos		106,008.93	19,800.03	-3,123.79	122,685.17
Equipos de oficina		56,367.92	20,199.91	-85.51	76,482.32
Equipos de instalación		3,979,793.92	370,567.50	-31,154.40	4,319,207.02
Otros activos		36,075.13	1,716.88	-2,188.08	35,603.93
Equipos de transmisión		1,385,784.99	86,325.08	-455.48	1,471,654.59
Herramientas de instalación		23,870.14	611.41	-	24,481.55
Equipos de comunicación		24,299.10	3,975.04	-1,877.40	26,396.74
Edificios de instalación		43,232.00	5,627.36	-	48,859.36
TOTAL		6,106,015.17	540,480.51	-46,036.17	6,600,459.51
Menos depreciación acumulada:					
Costo		2,650,527.32	632,598.78	-34,234.70	3,248,891.40
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	3,455,487.85	-92,118.31	-11,801.47	3,351,568.11

Equipos de comunicación, muebles y enseres, equipos de oficina, herramientas e instalaciones se deprecian al 10%, vehículos, equipos de computación al 20% bajo el método de línea recta.

UNIVISA S. A.

Notas a los estados financieros

10. CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de Diciembre del 2001, es el siguiente:

Diferencial cambiario	U.S.\$ 120,138.05
Otros cargos diferidos	1,039.90
TOTAL	U.S.\$ <u>121,177.95</u>

11. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de documentos por pagar a corto plazo es como sigue:

<u>BANCOS</u>	<u>FECHA INICIO</u>	<u>FECHA VCTO.</u>	<u>TASA</u>		
PACIFIC NATIONAL BANK					
Operación No. L-20123136463	20-Sep-98	24-Sep-03	10.50	U.S.\$	69,915.58
L-20123136464	19-Oct-98	19-Oct-03	10.50		70,154.34
L-20123136465	20-Nov-98	20-Nov-03	9.25		70,346.88
L-20123136466	15-Dic-98	15-Dic-03	9.25		70,239.48
L-20123136467	16-Feb-99	16-Feb-04	9.25		70,270.81
L-20123136468	16-Feb-99	16-Feb-04	9.25		<u>14,792.69</u>
					365,719.78
PICHINCHA					
Operación No.					
Refinanciación	28-Jun-00	27-Nov-03			<u>89,117.11</u>
TOTAL				U.S.\$	<u>454,836.89</u>

UNIVISA S. A.

Notas a los estados financieros

12. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de documentos por pagar al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

Proveedores locales	U.S.\$	302,080.53
Proveedores del exterior		79,209.80
Acreedores varios		<u>1,898.73</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>383,189.06</u>

13. COMPANIAS RELACIONADAS

El resumen de las cuentas por pagar compañías relacionadas, al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

Diario El Universo	U.S.\$	19,152.64
Corporación Ecuatoriana de Televisión S. A.		<u>27,903.44</u>
		47,056.08
TV Nacional Canal 8		4,660.30
Senefelder		<u>61.89</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>51,778.27</u>

Las transacciones en compañías relacionadas se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

UNIVISA S. A.**Notas a los estados financieros****14. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31-12-00</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31-12-01</u>
Décimo tecer sueldo	U.S.\$	1,541.58	27,476.86	28,473.79	2,538.51
Décimo cuarto sueldo		385.46	1,046.21	1,148.73	487.98
Vacaciones		4,977.92	6,228.93	14,114.44	12,863.43
Fondo de Reserva		2,733.36	12,178.99	18,525.74	9,080.11
Aporte Individual		1,941.83	32,221.76	33,128.13	2,848.20
Aporte Patronal, IECE-SECAP		2,124.31	41,582.64	43,159.48	3,701.15
Préstamos quirografarios		9.00	296.87	311.92	24.05
TOTAL	U.S.\$	<u>13,713.46</u>	<u>121,032.26</u>	<u>138,862.23</u>	<u>31,543.43</u>

15. IMPUESTO POR PAGAR

El movimiento de los Impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/00</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/01</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	26,341.71	246,667.54	258,486.64	38,160.81
Retención fuente I.V.A		2,231.58	38,213.62	43,218.79	7,236.75
Retención en la fuente		543.62	9,801.77	11,200.38	1,942.24
Impuesto a la renta sobre sueldo		680.41	13,185.43	12,916.90	411.87
Impuesto a la renta		3.64	3.64	-	-
TOTAL	U.S.\$	<u>29,800.96</u>	<u>307,872.00</u>	<u>325,822.71</u>	<u>47,751.67</u>

UNIVISA S. A.

Notas a los estados financieros

16. DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen de documentos por pagar a largo plazo es como sigue:

<u>BANCO</u>	<u>FECHA INICIO</u>	<u>FECHA VENCIM.</u>	<u>TASA</u>	<u>CAPITAL</u>
PACIFIC NATIONAL BANK				
L-20123136463	24-Sept-98	24-Sept-03	10.50%	U.S.\$ 69,666.72
L-20123136464	19-Octu-98	19-Octu-03	10.50%	69,666.72
L-20123136465	20-Nov-98	20-Nov-03	9.25%	69,666.72
L-20123136466	15-Dici-98	15-Dici-03	9.25%	69,666.72
L-20123136467	16-Febr-99	16-Febr-04	9.25%	69,666.72
L-20123136468	16-Febr-99	16-Febr-04	9.25%	<u>18,334.62</u>
TOTAL			U.S.\$	<u>366,668.22</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA

Los registros contables no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de Impuesto a la Renta hasta tres años hacia atrás a partir de la fecha de la última presentación de la declaración.