

AUDITORES INDEPENDIENTES

70776

70.776

Guayaquil, junio 4 de 2001

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

"PARA DIGITALIZAR"

De nuestras consideraciones

Remitimos un ejemplar del informe sobre auditoria de los estados financieros de **ANDIVISION S. A.** correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2001. El expediente de la mencionada Compañía es el No. 70776.

Atentamente,

Manuel Alvarez

Ing. Manuel Alvarez Bernita
PRESIDENTE

de pasajes
5/08/02

5 JUN. 2002

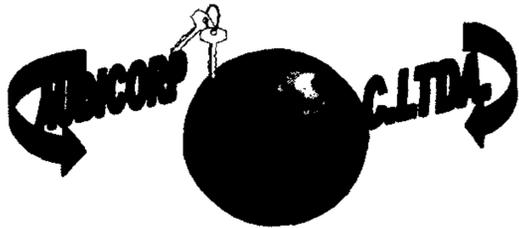
70.776

"PARA DIGITALIZAR"

ANDIVISION S. A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

"PARA DIGITALIZAR"



AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

"PARA DIGITALIZAR"

**A la Junta General de Accionistas de
ANDIVISION S. A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ANDIVISION S. A.**, al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de caja 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 dichos estados financieros basados en la auditoría efectuada.
2. Los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2000 fueron revisados por otros auditores independientes emitiendo informe sin salvedades en septiembre 30 de 2001.
3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.
4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ANDIVISION S. A.**, al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC'S y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. En razón que fuimos contratados en abril 16 de 2002 para realizar la auditoría de estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2001, no nos fue posible obtener respuesta a solicitud de confirmaciones enviadas a bancos y algunos clientes y proveedores.

AUDICORP C.LTDA.
AUDICORP C. LTDA.
SC - RNAE 2 401

Guayaquil, mayo 22 de 2002

Manuel Alvarez Bernita
Socio
Registro Ing. Com. No. 02655

ANDIVISION S. A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

| <u>ACTIVO</u> | Notas | (us dólares) |
|---|--------------|---------------------|
| Corriente: | | |
| Caja y bancos | 2 | 48.428 |
| Cuentas por cobrar | 3 | 383.890 |
| Diferencia en cambio diferida | | 10.819 |
| Otros | | 5.742 |
| Total activo corriente | | 448.879 |
| Activos fijos, netos | 4 | 106.031 |
| TOTAL ACTIVO | | 554.910 |
| <u>PASIVO Y PATR. DE LOS ACCIONISTAS</u> | | |
| PASIVO | | |
| Corriente: | | |
| Cuentas por pagar | 5 | 160.496 |
| Total pasivo corriente | | 160.496 |
| Cuenta por pagar a largo plazo | 6 | 98.865 |
| TOTAL PASIVO | | 259.361 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | |
| Capital social | 7 | 2.500 |
| Capital adicional | 8 | 267.641 |
| Reserva legal | | 643 |
| Pérdida acumulada | | 5.792 |
| Utilidad del ejercicio | | 18.973 |
| TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | 295.549 |
| TOTAL PASIVO Y PATR. DE LOS ACCIONISTAS | | 554.910 |

"PARA CONSERVAR EN EL FILE"**Ver notas a los estados financieros**

ANDIVISION S. A.ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

| | Notas | (us dólares) |
|--------------------------------------|---------|----------------|
| Ventas netas | | 511.219 |
| (-) Costo de ventas | | <u>149.000</u> |
| Utilidad bruta en ventas | | 362.219 |
| (-) Gastos operacionales | | 343.448 |
| Administración | 325.780 | |
| ventas | 14.782 | |
| financieros | 181 | |
| Amortización de diferencia en cambio | 2.705 | |
| Utilidad operacional | | <u>18.771</u> |
| (+) Otros ingresos | | 202 |
| Utilidad líquida | 9 | <u>18.973</u> |

"PARA CONSERVAR EN EL FILE"

Ver notas a los estados financieros

ANDIVISION S. A.ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**"PARA CONSERVAR EN EL FILE"**

| | Capital social | Capital adicional | Reserva legal | Utilidades acumuladas del ejercicio | Total |
|-----------------------------|------------------------|----------------------|------------------|---|---------|
| |(us dólares)..... | | | | |
| Saldos, dic 31, 2000 | 200 | 267.641 | | 6.435 | 274.276 |
| Aumento de capital | 2.300 | | | | 2.300 |
| Apropiacion año 2000 | | | 643 - | 643 | - |
| Ajustes y/o reclasificación | | | | | - |
| Resultados del ejercicio | | | | 18.973 | 18.973 |
| Saldos, dic 31, 2001 | 2.500 | 267.641 | 643 | 5.792 | 295.549 |

Ver notas a los estados financieros

ANDIVISION S. A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001****"PARA CONSERVAR EN EL FILE"**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**(US dólares)**

| | |
|---|---------------|
| Efectivo recibido de clientes | 355.290 |
| (-) Efectivo pagado a proveedores de bienes y servicios y otros | 315.357 |
| (-) Gastos bancarios | 181 |
| Efectivo provisto en actividades de operación | <u>39.752</u> |

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

| | |
|--|----------------|
| Compra de activos fijos, netos | - 3.984 |
| Efectivo utilizado en actividades de inversión | <u>- 3.984</u> |

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

| | |
|--|---------------|
| Aporte de accionista | 2.300 |
| Efectivo provisto en actividades de financiamiento | <u>2.300</u> |
| Variación de efectivo del año | 38.068 |
| Saldo al inicio de año | 10.360 |
| Saldo al final del año | 48.428 |

Ver notas a los estados financieros

ANDIVISION S. A.ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA
CON EFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

| | (US dólares) |
|---|------------------|
| Utilidad neta | 18.973 |
| Ajustes a la utilidad neta: | |
| (+) Depreciación | 139.289 |
| (+) Provisión para incobrables | 2.565 |
| (+) Castigo de cuentas malas (no deducibles) | 3.218 |
| (+) Amortización de diferencia en cambio | 2.705 |
| (+) Amortización otros activos | 257 |
| Subtotal | <u>167.007</u> |
| Variaciones en activos y pasivos operativos | |
| Incremento en cuentas por cobrar | - 156.131 |
| Disminución en otros activos | 1.943 |
| Incremento en cuentas por pagar | 26.933 |
| Subtotal | <u>- 127.255</u> |
| Efectivo provisto en actividades de operación | <u>39.752</u> |

PARA CONSERVAR EN EL FILE

Ver notas a los estados financieros

ANDIVISION S. A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**"PARA CONSERVAR EN EL FILE"**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Andivisión S. A.- (La Compañía) fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador mediante Resolución 94-2-1-1-0004389 emitida en septiembre 14 de 1994 por la Intendencia de Compañías de esta ciudad e inscrita ante el Registrador Mercantil en septiembre 19 de 1994, inició sus operaciones en julio de 1997, teniendo como actividad principal la explotación instalación, operación, utilización y administración de estaciones de radio y canales de televisión, realizando transmisiones programadas por medio de Radio Tropicálida Estereo y Canal Andivisión 38 UHF.

Las actividades operativas de la Compañía están reguladas por la Superintendencia de Telecomunicaciones, la misma que mediante contratos de concesión suscritos en noviembre de 1994 y octubre de 1995, autorizó el funcionamiento del canal de televisión en la ciudad de Quito y de la Radiodifusora en las ciudades de Guayaquil, Quito, Cuenca. y Portoviejo.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en US dólares, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad - NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de los estados financieros. La principal diferencia entre las disposiciones tributarias y normas de contabilidad consiste en que las pérdidas en cambio del ejercicio 1999 se podían registrar como cargos diferidos y amortizarlas hasta en cinco años.

Las principales políticas contables son las siguientes:

- Propiedades y equipos, netos.- Están contabilizados al costo reexpresado en años anteriores, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan la vida útil se capitalizan. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Las tasa de depreciación anual de los activos son las siguientes:

| <u>Activos</u> | <u>Tasas</u> |
|---|--------------|
| Equipos de transmisión, computación y electrificación | 20% |
| Instalaciones y muebles y enseres | 10% |

- Ventas.- Están registradas por el método del devengado independientemente del cobro originando la cuenta por cobrar correspondiente

ANDIVISION S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001****"PARA CONSERVAR EN EL FILE"****1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

- Reserva legal.- Constituye apropiación que la Compañía deberá efectuar por disposición de la Ley en función del 10% de la utilidad neta hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social.
- Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno establece para el ejercicio impositivo 2001 la tarifa del 25% de impuesto a la renta para las utilidades repartibles a los accionistas y el 15% para las utilidades reinvertidas y capitalizadas hasta el 31 de diciembre de 2002.
- Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana I.P.C., calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

| <u>Año</u> | <u>Inflación</u> |
|------------|------------------|
| 1997 | 31% |
| 1998 | 43% |
| 1999 | 61% |
| 2000 | 91% |
| 2001 | 22% |

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2001, están constituidas como sigue:

| | (US dólares) |
|--------|---------------------|
| Caja | 664 |
| Bancos | 47,764 |
| Total | 48,428 |

Bancos constituyen fondos disponibles en cuentas corrientes en instituciones financieras locales y no mantienen restricciones.

ANDIVISION S. A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**"PARA CONSERVAR EN EL FILE"****3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2001, están constituidas como sigue:

| | | (US dólares) |
|--------------------------------|---------|--------------|
| Clientes | | 316.697 |
| No relacionados | 256.477 | |
| Relacionados | 60.220 | |
| Canje | 7.729 | 7.729 |
| Anticipo a proveedores | 62.979 | 62.979 |
| Otras | 1.004 | 1.004 |
| Subtotal | | 388.409 |
| (-) Provisión para incobrables | | - 4.519 |
| Total | | 383.890 |

Clientes no generan intereses y su vencimiento promedio es 60 días.

Canje constituye servicio de publicidad otorgado por la Compañía y que deberá ser cancelado por el cliente mediante la entrega de un bien y/o servicio

Anticipo a proveedores incluye US\$ 59.618 a Compañía relacionada Belleville Investment Ltd. por adquisición de material técnico para la programación regular.

Durante el año 2001, el movimiento de la provisión para incobrables fue como sigue:

| | (us dólares) |
|------------------------------|--------------|
| Saldo a diciembre 31 de 2000 | 1.954 |
| Provisión del año 2001 | 2.565 |
| Saldo a diciembre 31 de 2001 | 4.519 |

ANDIVISION S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001****"PARA CONSERVAR EN EL FILE"****4. ACTIVOS FIJOS NETOS**

Al 31 de diciembre de 2001, el movimiento fue como sigue:

| | SalDOS a dic. 31, 2000 | Adiciones y/o gasto | SalDOS a dic. 31, 2001 |
|----------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| |(us dólares)..... | | |
| Equipo de transmisión | 627.495 | 1.639 | 629.134 |
| Muebles y enseres | 54.348 | 558 | 54.906 |
| Electrificación | 24.514 | 2 | 24.516 |
| Instalaciones | 12.303 | - | 12.303 |
| Computación | | 1.785 | 1.785 |
| Subtotal | 718.660 | 3.984 | 722.644 |
| (-) Depreciación acumulada | 477.324 | 139.289 | 616.613 |
| Total | 241.336 | - 135.305 | 106.031 |

5. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2001, están constituidas como sigue:

| | (us dólares) |
|-------------------------------------|--------------|
| Proveedores | 49.255 |
| Comisiones a agencias de publicidad | 17.803 |
| Compañías relacionadas | 82.168 |
| Impuestos por pagar | 7.857 |
| Otros | 3.413 |
| Total | 160.496 |

Compañía relacionada Central de Radios no genera interés y se origina por servicio de personal proporcionada por esta compañía.

ANDIVISION S. A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**"PARA CONSERVAR EN EL FILE"**6. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2001 constituyen obligación con Compañía relacionada *Belleville Investment Ltd.* otorgado en 1996 por préstamo para capital de operación. El mencionado saldo no genera interés por lo cual no han sido registrados en el Banco Central, adicionalmente no tienen fecha de vencimiento específica.

7. CAPITAL SOCIAL

Está constituido por 6.250 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.40 cada una siendo su único accionista el Sr. Borja Gallegos José.

8. CAPITAL ADICIONAL

Representa los saldos de las cuentas "reexpresión monetaria" y "reserva por revalorización del patrimonio" originados en la conversión de estados financieros de sucres a US dólares a marzo 31 de 2000, como sigue:

| | (us dólares) |
|---|--------------|
| Reserva por revalorización del patrimonio | 147.356 |
| Reexpresión monetaria | 120.285 |
| Total | 267.641 |

9. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

Desde la fecha de constitución de la Compañía hasta mayo 22 de 2002, la Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas.

Aunque la Compañía no mantiene nómina de empleados, sin embargo deberá provisionar y pagar la participación sobre utilidades correspondiente en razón que la Empresa que presta este servicio constituye parte relacionada.

La depuración de la base imponible para el cálculo de participación a empleados e impuesto a la renta del año fue como sigue:

ANDIVISION S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001****9. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA.-
(continuación)**

| | (us dólares) |
|---|---|
| Utilidad antes de participación a empleados | 18.973 |
| (-) 15% participación a empleados | <u>2.846</u> |
| Subtotal | 16.127 |
| (+) Gastos no deducibles | <u>3.311</u> |
| Base imponible | <u>19.438</u> |
| 25% impuesto a la renta | 4.860 |
| (-) Retenciones en la fuente | 4.179 |
| (-) Anticipo pagado | 475 |
| Impuesto a la renta a pagar | 206 |

"PARA CONSERVAR EN EL FILE"**10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2001, los saldos con partes relacionadas son como sigue:

| | (us dólares) |
|--|---|
| Cuentas por Cobrar: | |
| Radiodifusora Ajax S. A. | 11.684 |
| Radiodifusora Kashmir S. A. | 4.165 |
| Central de Radios y Televisión | 44.356 |
| Belleville Investment Ltd. | 59.618 |
| Otras | 15 |
| Total | 119.838 |
| Cuentas por pagar: | |
| Belleville Investment Ltd. | 98.865 |
| Radiodifusora Trafalgar S. A. | 5.966 |
| Radiodifusora Crossos S. A. | 9.467 |
| Televisión Independiente Indetel S. A. | 67.635 |
| Otras | 398 |
| Total | 182.331 |

ANDIVISION S. A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

**10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.-
(continuación)**

Adicionalmente durante el ejercicio económico 2001 la Compañía Central de Radios y Televisión facturó a ANDIVISION S. A. US\$ 39.192 + IVA por servicios de personal.

**11. OTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE
COMPAÑIAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.1.4.1.003 (modificada por Resolución No. 96.1.4.1.005 de septiembre 6 de 1997), efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos, pasivos, contingentes y cuentas de orden.- No existen al 31 de diciembre de 2001.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- La Compañía ha cumplido sustancialmente con las recomendaciones de auditoría externa correspondiente al ejercicio 2000.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada Resolución están reflejadas en las notas correspondientes.

12. EVENTO POSTERIOR

Entre diciembre 31 de 2001 fecha de corte de los estados financieros y mayo 22 de 2002 fecha del presente informe no ha existido situaciones relevantes que amerite revelarse en el informe.

"PARA CONSERVAR EN EL FILE"