



VIZHÑAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de UNIVENSA S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de UNIVENSA 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 las normas ecuatorianas de contabilidad utilizadas 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 UNIVENSA 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.

Vizhñay, Asociados
Abril 9, 2002
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

UNIVENSA 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) 305,128.55

Cuentas por cobrar:

Clientes (nota 4) 136,108.53

Otras cuentas por cobrar 3,302.84

Compañías relacionadas 1,102.40

TOTAL 140,513.77

Inventarios (notas 1 y 5) 35,690.43

Pagos anticipados 30,156.69

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 511,489.44

PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 6) 142,823.25

TOTAL ACTIVO 654,312.69

Ver notas a los estados financieros

UNIVENSA S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

| | |
|-------------------------------------|-------------------|
| Documentos por pagar (nota 7) | 507,444.16 |
| Cuentas por pagar (nota 8) | 43,061.05 |
| Gastos acumulados por pagar (nota9) | 138.39 |
| Impuestos por pagar (nota 10) | <u>5,121.16</u> |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 555,764.76 |
| Créditos diferidos | 4,169.91 |
| TOTAL PASIVO | <u>559,934.67</u> |

PATRIMONIO

| | |
|--------------------------------------|-------------------|
| Capital social | 128,000.00 |
| Aporte para futuras capitalizaciones | 84,000.00 |
| Reserva legal | 4,004.89 |
| Resultados acumulados | -91,501.02 |
| Pérdida del ejercicio | <u>-30,125.85</u> |
| TOTAL PATRIMONIO | 94,378.02 |
| Pasivo contingente (nota 11) | <u>-</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>654,312.69</u> |

Ver notas a los estados financieros

UNIVENSA S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

| | |
|----------------------------|-------------------------|
| Ventas Netas | 653,616.53 |
| Costo de Ventas | <u>419,190.90</u> |
| UTILIDAD BRUTA | 234,425.63 |
| Gastos de Ventas | 56,525.85 |
| Gastos de Administración | 328,481.97 |
| Gastos Financieros | <u>92,023.88</u> |
| TOTAL DE GASTOS | 477,031.70 |
| Otros Ingresos / (Egresos) | <u>212,480.22</u> |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | <u><u>30,125.85</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

UNIVENSA 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 | 128,000.00 |
| Saldo Final | <u>128,000.00</u> |
| | |
| RESERVA FACULTATIVA (nota 1) | |
| Saldo Inicial | 84,000.00 |
| Saldo Final | <u>84,000.00</u> |
| | |
| RESERVA LEGAL (nota 1) | |
| Saldo Inicial | 2,552.72 |
| Apropiación de utilidades | 1,452.17 |
| Saldo Final | <u>4,004.89</u> |
| | |
| RESULTADOS ACUMULADOS | |
| Saldo Inicial | -104,570.52 |
| Transferencia a reserva Legal | 1,452.17 |
| Transferencia de utilidad de año anteriores | 13,069.50 |
| Saldo Final | <u>-91,501.02</u> |
| | |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | <u>-30,125.85</u> |
| | |
| TOTAL | <u><u>94,378.02</u></u> |

Ver notas a los estados financieros

UNIVENSA 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:

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA 30,125.85

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos 61,337.49

Baja de cuentas incobrables 112,635.33

Amortización de seguros 1,878.24

Amortización de cargos diferidos -

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO 145,725.21

Disminución en cuentas por cobrar clientes 1,483,993.10

Aumento en compañías relacionadas por cobrar -1,102.40

Disminución en inventario 72,869.98

Aumento en pagos anticipados -24,764.32

Disminución en cargos diferidos 427.68

Disminución en cuentas por pagar -898,389.95

Disminución en compañías relacionadas por pagar -257,706.40

Disminución en gastos acumulados por pagar -71,903.13

Disminución en impuestos por pagar -13,979.42

Disminución en créditos diferidos -1,772.63

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS 433,397.72

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de activos fijos (nota 6, adiciones) -4,008.00

Ventas de activos fijos 309.93

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -3,698.07

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en documentos por pagar 137,387.33

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -137,387.33

DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 292,312.32

Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo 12,816.23

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 305,128.55

Ver nota a los estados financieros

UNIVENSA S.A.

Notas a los estados financieros

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el 1 de Marzo de 1995 y su inscripción en el Registro Mercantil el 23 de Marzo del mismo año, y tiene por objeto social la comercialización de publicidad y ventas de espacios publicitarios, impresión de directorios, guías telefónicas y comerciales y la prestación de servicio de entrega y recepción de correspondencia privada o pública.

El consorcio UNIVENSA S.A. es el resultado de la unión de esfuerzos y capitales de las empresas que la conforman. Su actividad principal es la comercialización y venta de espacios publicitarios en las páginas doradas de las guías telefónicas.

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.

UNIVENSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuacion

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio ponderado, 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 5).

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 6).

e. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% la utilidad que resulta de sumar a la utilidad antes de impuesto a la renta los gastos no deducibles. 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.

UNIVENSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

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.

k. Ingresos y Gastos

Son registrados sobre la base del devengado.

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%.

UNIVENSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

| | | |
|--------|--------|-------------------|
| Caja | U.S.\$ | 269.82 |
| Bancos | | 304,858.73 |
| | | <hr/> |
| TOTAL | U.S.\$ | <u>305,128.55</u> |

4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

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

| | | |
|--|--------|-------------------|
| Cuentas por cobrar planillas | U.S.\$ | 135,507.73 |
| Clientes servicio curier y telemarketing | | 600.80 |
| | | <hr/> |
| TOTAL | U.S.\$ | <u>136,108.53</u> |

Las cuentas por cobrar Planillas - Pacifictel corresponden a clientes que han suscrito con Univensa S.A., contratos de espacios publicitarios en las guías telefónicas – Páginas Doradas, que son recaudados por Pacifictel a través de las planillas telefónicas que esta institución emite a los usuarios del servicio telefónico.

5. INVENTARIOS

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

| | | |
|-------------------------------|--------|------------------|
| Bobinas de papel blanco | U.S.\$ | 24,732.97 |
| Productos terminados guia ABC | | 4,169.91 |
| Suministros y materiales | | <hr/> 6,787.55 |
| TOTAL | U.S.\$ | <u>35,690.43</u> |

UNIVENSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. **PROPIEDADES**

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

| | | SALDOS 31/12/00 | ADICIONES | TRANSFE- RENCIAS | SALDOS 31/12/01 |
|--------------------------|---------------|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------|
| COSTO | | | | | |
| Muebles y enseres | U.S.\$ | 119,248.83 | - | -304.83 | 118,944.00 |
| Equipos de computación | | 207,710.48 | 4,008.00 | -85.00 | 211,633.48 |
| Equipos de oficina | | 32,752.12 | - | - | 32,752.12 |
| Equipos de arte y diseño | | 15,773.56 | - | -762.78 | 15,010.78 |
| Equipo de comunicación | | 115,012.06 | - | -245.97 | 114,766.09 |
| Instalaciones | | 12,731.86 | - | - | 12,731.86 |
| Biblioteca | | 685.09 | - | - | 685.09 |
| Vehículos | | 21,490.51 | - | - | 21,490.51 |
| Equipos industriales | | 1,774.07 | - | - | 1,774.07 |
| TOTAL | U.S.\$ | 527,178.58 | 4,008.00 | -1,398.58 | 529,788.00 |
| Menos: | | | | | |
| Depreciación acumulada | | 326,715.91 | 61,626.18 | -1,377.34 | 386,964.75 |
| Propiedades, neto | | 200,462.67 | -57,618.18 | -21.24 | 142,823.25 |

Muebles y enseres, Equipos de oficina, Equipos de comunicación, Instalaciones, Bibliotecas, Vallas publicitarias, Equipo de seguridad industrial, están depreciando al 10%, Vehículos al 20%, Equipos de computación, Equipo de arte y diseño al 33.3%.

UNIVENSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de los documentos por pagar al 31 de Diciembre de 2001, es el siguiente:

| <u>BANCO</u> | <u>OPERACION No.</u> | <u>VIGENCIA</u> | | <u>TASA DE INTERES</u> % | <u>U. S. DOLARES</u> |
|---------------------|----------------------|-----------------|--------------|-----------------------------|----------------------|
| | | <u>DESDE</u> | <u>HASTA</u> | | |
| Produbanco S.A | 0060160564 | 08-05-00 | 28-04-02 | 10.72 | 81,775.77 |
| Produbanco S.A | 0060160741 | 08-05-00 | 30-04-02 | 10.72 | 81,775.77 |
| Produbanco S.A | 0060176222 | 31-10-00 | 21-10-02 | 14.08 | 22,709.75 |
| Produbanco S.A | 0060178591 | 28-11-00 | 18-11-02 | 14.08 | 22,709.75 |
| Bolivariano S.A | 0000024750 | 11-05-01 | 02-04-02 | 17.00 | 230,000.00 |
| Bolivariano S.A | 0000016603 | 04-01-01 | 25-12-02 | 16.36 | 42,500.00 |
| | | | | | <u>481,471.04</u> |
| Intereses por pagar | | | | | <u>25,973.12</u> |
| TOTAL | | | | | <u>507,444.16</u> |

La compañía provisionó el total de los intereses que genera la deuda con Produbanco S.A y Bolivariano S.A.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2001, por clasificación principal es como sigue:

| | | |
|----------------------|---------|------------------|
| Facturas por pagar | U.S. \$ | 25,242.66 |
| Cuentas por liquidar | | 17,818.39 |
| TOTAL | U.S. \$ | <u>43,061.05</u> |

UNIVENSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

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

| <u>GASTOS ACUMULADOS</u> | | <u>SALDOS</u> <u>31-12-00</u> | <u>DEBITOS</u> | <u>CREDITOS</u> | <u>SALDOS</u> <u>31-12-01</u> |
|----------------------------|---------------|----------------------------------|------------------|------------------|----------------------------------|
| Décimo tercer sueldo | U.S.\$ | 188.10 | 4,267.87 | 4,079.77 | - |
| Décimo cuarto sueldo | | 26.55 | 238.42 | 211.87 | |
| Vacaciones | | 625.39 | 2,665.32 | 2,039.93 | - |
| Sueldos y liquidaciones | | 45,345.35 | 45,345.35 | - | - |
| Provisión por desahucio | | 939.74 | 939.74 | - | - |
| Comisiones por pagar | | 17,283.21 | 17,283.21 | - | - |
| Fondo de reserva | | 4,370.55 | 8,443.43 | 4,131.22 | 58.34 |
| Aportes individual | | 805.02 | 6,737.71 | 5,970.22 | 37.53 |
| Aporte patronal | | 103.86 | 7,186.29 | 7,121.45 | 39.02 |
| IECE-SECAP | | 8.35 | 644.63 | 639.78 | 3.50 |
| Préstamo quirografario | | 9.40 | 77.09 | 67.69 | - |
| Participación trabajadores | | 2,336.00 | 2,336.00 | - | - |
| TOTAL | U.S.\$ | 72,041.52 | 96,165.06 | 24,261.93 | 138.39 |

UNIVENSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. IMPUESTO POR PAGAR

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

| | | <u>SALDO</u> <u>31/12/00</u> | <u>DEBITOS</u> | <u>CREDITOS</u> | <u>SALDO</u> <u>31/12/01</u> |
|--------------------------------|---------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| Impuesto al valor agregado | U.S.\$ | 9,009.18 | 132,316.51 | 123,307.33 | - |
| Retención fuente por pagar | | 3,856.72 | 14,287.31 | 10,944.04 | 513.45 |
| Retención fuente del IVA | | 279.77 | 6,735.80 | 9,416.83 | 2,960.80 |
| Impuesto a la renta empleados | | 986.48 | 1,906.63 | 920.15 | - |
| Impuesto a la renta compañía | | 3,906.76 | 3,906.76 | - | - |
| Otras contribuciones por pagar | | 1,061.67 | 4,314.79 | 4,900.03 | 1,646.91 |
| TOTAL | U.S.\$ | 19,100.58 | 163,467.80 | 149,488.38 | 5,121.16 |

11. IMPUESTO A LA RENTA

Los registros contables de UNIVENSA S.A., hasta la fecha no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tiene la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración de impuesto a la renta.

12. OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía tuvo operación hasta Septiembre del 2001, que coincide con la terminación del contrato para la edición e impresión de la guía telefónica del 2001, de los abonados al servicio telefónico Pacifictel.