

**ONIERT S. A.**

Estados Financieros por el  
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2006  
e Informe de los Auditores Independientes



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores  
de Oniert S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Oniert S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Oniert S. A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Oniert S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

*Deloitte & Touche*

SC-RNAE 019  
Abril 27, 2007



*Jaime Castro*

Jaime Castro  
Socio  
Registro # 0.7503

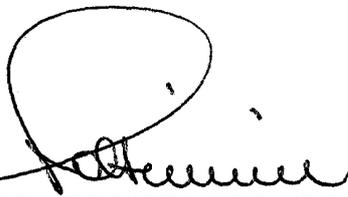
**ONIERT S. A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		135,988	11,615
Cuentas por cobrar	4	1,646,027	1,812,383
Otros activos corrientes		<u>9,477</u>	<u>3,800</u>
Total activos corrientes		<u>1,791,492</u>	<u>1,827,798</u>
<b>ACTIVOS FIJOS:</b>			
	5		
Equipos de oficina		22,328	17,233
Muebles y enseres		40,745	26,796
Equipos de computación		114,355	74,473
Vehículos		106,062	25,438
Equipos audio visuales		<u>2,512</u>	<u>932</u>
Total		286,002	144,872
Menos depreciación acumulada		<u>(93,730)</u>	<u>(43,899)</u>
Activos fijos, neto		<u>192,272</u>	<u>100,973</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>1,983,764</u></b>	<b><u>1,928,771</u></b>

Ver notas a los estados financieros



Hugo Saltiveri Osorio  
Presidente



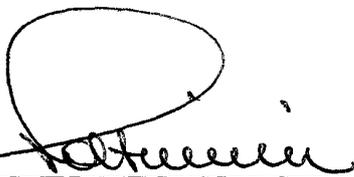
Sandra Cabrera Maldonado  
Contador General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Documento por pagar a bancos		59,151	11,737
Cuentas por pagar	6	1,475,851	1,490,970
Gastos acumulados		87,885	93,498
Total pasivos corrientes		<u>1,622,887</u>	<u>1,596,205</u>
 <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	7	100,200	100,200
Reserva legal		50,459	30,247
Utilidades retenidas		<u>210,218</u>	<u>202,119</u>
Patrimonio de los accionistas		360,877	332,566
 <b>TOTAL</b>			
		<u>1,983,764</u>	<u>1,928,771</u>

---



Hugo Saltiveri Osorio  
Presidente



Sandra Cabrera Maldonado  
Contador General

**ONIERT S. A.**

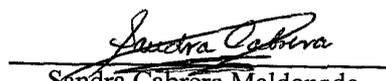
**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>INGRESOS:</b>		
Servicios de publicidad	9,054,336	4,992,466
Bonificaciones de medios de comunicación	355,609	210,485
Otros	<u>27,893</u>	<u>11,237</u>
Total	<u>9,437,838</u>	<u>5,214,188</u>
<b>GASTOS:</b>		
Costo directo de producción	6,617,561	3,321,218
Honorarios profesionales	542,238	606,989
Sueldos y beneficios sociales	1,045,842	340,040
Comisiones pagadas	244,529	98,598
Luz, teléfono y correos	85,853	66,707
Alquiler de oficina	64,798	53,927
Gastos de viaje	44,708	52,551
Otros	<u>459,336</u>	<u>325,632</u>
Total	<u>9,104,865</u>	<u>4,865,662</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		
	<u>332,973</u>	<u>348,526</u>
<b>Menos:</b>		
Participación a trabajadores	49,946	52,279
Impuesto a la renta	<u>72,809</u>	<u>94,128</u>
Total	<u>122,755</u>	<u>146,407</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>210,218</u>	<u>202,119</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Hugo Saltiveri Osorio  
Presidente

  
Sandra Cabrera Maldonado  
Contador General

**ONIERT S. A.**

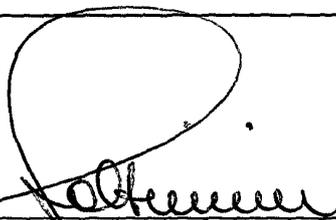
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2005	800	99,400	30,247	172,820	303,267
Utilidad neta				202,119	202,119
Dividendos declarados				(172,820)	(172,820)
Capitalización	<u>99,400</u>	<u>(99,400)</u>	—	—	—
ENERO 1, 2006	100,200		30,247	202,119	332,566
Utilidad neta				210,218	210,218
Dividendos declarados				(181,907)	(181,907)
Apropiación de reserva	—	—	<u>20,212</u>	<u>(20,212)</u>	—
DICIEMBRE 31, 2006	<u>100,200</u>		<u>50,459</u>	<u>210,218</u>	<u>360,877</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Hugo Saltiveri Osorio  
Presidente

---



Sandra Cabrera Maldonado  
Contador General

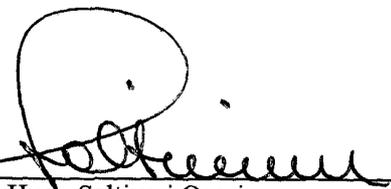
**ONIERT S. A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	9,363,079	4,812,419
Pagado a proveedores, empleados y otros	(9,278,862)	(4,586,747)
Recuperación de IVA pagado	383,176	
Impuesto a la renta	<u>(107,769)</u>	<u>(157,914)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>359,624</u>	<u>67,758</u>
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de activos fijos, netos	<u>(144,668)</u>	<u>(31,901)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamo (pago) de documentos por pagar a bancos	47,414	(25,250)
Dividendos pagados	<u>(137,997)</u>	<u>(120,185)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(90,583)</u>	<u>(145,435)</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Aumento (disminución) neta durante el año	124,373	(109,578)
Comienzo del año	<u>11,615</u>	<u>121,193</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<b><u>135,988</u></b>	<b><u>11,615</u></b>

(Continúa...)



Hugo Saltiveri Osorio  
Presidente



Sandra Cabrera Maldonado  
Contador General

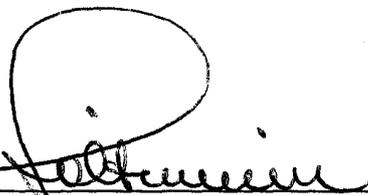
**ONIERT S. A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2006</u></b>	<b><u>2005</u></b>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	210,218	202,119
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	53,369	25,259
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	179,583	(571,070)
Cuentas por pagar	(77,933)	419,583
Gastos acumulados	(5,613)	(8,133)
Total ajustes	<u>149,406</u>	<u>(134,361)</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>359,624</u>	 <u>67,758</u>

Ver notas a los estados financieros



Hugo Saltiveri Osorio  
Presidente



Sandra Cabrera Maldonado  
Contador General

## **ONIERT S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

---

#### **1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en Ecuador en el año 2003 e inició sus operaciones en enero del año 2004 y su actividad principal es la prestación de servicios de publicidad y mercadeo.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y la presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Ingresos y costos** – Los ingresos y costos son registrados en los resultados del año en base al método del devengado. Los ingresos por servicios de publicidad representan el costo directo de producción incrementado por comisión de agencia.

**Valuación de Activos Fijos** - Al costo de adquisición. El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5 para vehículos, 3 para equipos de computación y 10 para muebles y enseres y equipos de oficina.

**Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta** – Las provisiones para participación de trabajadores e impuesto a la renta fueron constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% y 25%, respectivamente y son registradas con cargo a los resultados del año.

#### **3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2004	2
2005	3
2006	3

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	( U.S. dólares)	
Clientes	1,248,548	1,228,868
Impuestos	199,548	436,257
Medios de comunicación	157,950	102,871
Otras	<u>39,981</u>	<u>44,387</u>
Total	<u>1,646,027</u>	<u>1,812,383</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, cuentas por cobrar clientes representan facturas por servicios de publicidad, las cuales no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2005, impuestos representa crédito tributario por impuesto al valor agregado retenido por los clientes de la Compañía durante los años 2004 y 2005, los cuales fueron reclamados obteniendo así su devolución durante el año 2006 por US\$383,176.

#### 5. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	( U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	100,973	94,331
Adquisiciones	170,031	31,901
Ventas	(25,363)	
Gasto de depreciación	<u>(53,369)</u>	<u>(25,259)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>192,272</u>	<u>100,973</u>

#### 6. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	( U.S. dólares)	
Medios de comunicación	1,139,911	1,211,570
Impuestos	99,444	71,369
Dividendos	96,545	52,635
Proveedores	81,342	93,449
Otras	<u>58,609</u>	<u>61,947</u>
Total	<u>1,475,851</u>	<u>1,490,970</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, medios de comunicación representan facturas pendientes de pago a canales de televisión, radio emisoras y productoras por la transmisión y producción de comerciales con vencimientos promedios de 60 días, las cuales no devengan intereses.

## **7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

***Capital Social*** – Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el capital social está representado por 100,200 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00.

***Reserva Legal*** – La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

## **8. IMPUESTO A LA RENTA**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Las declaraciones de impuestos a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado por los años 2004 al 2006 no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión; sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de gastos deducibles.

## **9. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 27 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---