

INFORME DEL COMISARIO

Ejercicio Económico 2007

CONTENIDO

Opinión del Comisario

Análisis de Financiero

Balance General

Estado de Resultados

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

USD \$	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NEA	Normas Ecuatorianas de Auditoria



INFORME DEL COMISARIO
Ejercicio Económico 2007

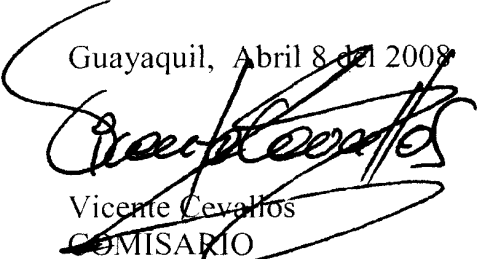
A la Junta General de Accionistas de
OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR S.A.

1. En mi calidad de Comisario de la Compañía **OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR S.A.**, del Ejercicio Económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2007, he revisado la Información Contable Financiera presentada en el Estados de Situación y el Estado de Pérdidas y Ganancias, así como en las Notas a los Estados Financieros. Analicé el cumplimiento de las obligaciones societarias; información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración y el funcionamiento de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías codificada y demás normativa conexas.
2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
 - a) Las cifras presentadas en los Estados Financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.
 - b) Como parte de la fiscalización efectuada, realicé un estudio de la estructura de control interno contable de la Compañía, en el alcance que consideré necesario para evaluar dicha estructura, tal como lo requieren las Normas Ecuatorianas de Auditoría, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación de la estructura de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial en la estructura de control interno contable.

He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que consideré necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía.

- c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las Resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio, por parte de la Administración.
3. El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.
4. De la revisión desarrollada en mi calidad de Comisario de **OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR S.A.** no he encontrado situaciones que alteren de manera importante la información presentada en los Estados Financieros de la Compañía, el cumplimiento de las disposiciones legales vigentes y el normal desempeño de la Administración y de la organización, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007.
5. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas, la Administración de **OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR S.A.** y la Superintendencia de Compañías; no debe ser utilizado para otros propósitos.

Guayaquil, Abril 8 del 2008



Vicente Cevallos
COMISARIO
Reg. Prof. 26032

OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2007

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	31/12/2007
Corrientes		
Caja – Bancos	3	44,183.17
Cuentas y documentos por cobrar	4	797,680.87
(-) Provisión Cuentas Incobrables		<u>-6,532.20</u>
Total Activos Corrientes		835,331.84
Activos Fijos		
Propiedad, Planta y Equipo	5	48,368.22
(-) Depreciación Acumulada		<u>-20,525.14</u>
Total Activos fijos		27,843.08
Otros Activos		
Otros Activos Diferidos		17,524.67
(-) Amortización Acumulada		<u>-3,935.62</u>
Total Otros Activos		13,589.05
Total de Activos		<u>876,763.97</u>
PASIVOS		
Pasivos Corrientes		
Cuentas por pagar	6	393,961.01
Retenciones e Impuestos por pagar		153,794.18
Beneficios Sociales por pagar		<u>97,138.49</u>
Total Pasivos		644,893.68
PATRIMONIO		
Capital Social	7	800.00
Reserva de Utilidades		13,443.07
Utilidad de ejercicios anteriores		34,011.82
Pérdida/Utilidad presente ejercicio		<u>183,615.40</u>
Total Patrimonio		231,870.29
Total Pasivos y Patrimonio		<u>876,763.97</u>

OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2007

(En dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS	Notas	31/12/2007	Porcentual
Ventas	8	2,560,004.07	99.93%
Otros Ingresos	9	1,749.49	0.07%
Total Ingresos		2,561,753.56	100.00%
COSTOS Y GASTOS			
Costos			
Costo de Venta	10	1,574,409.11	61.46%
Total Costos		1,574,409.11	61.46%
Gastos			
Gastos De Administración			
Gastos de Personal		477,818.65	18.65%
Servicios Básicos		133,534.92	5.21%
Gastos de Oficina		23,819.04	0.93%
Depreciación y Amortización	11	12,829.26	0.50%
Gastos Varios	12	19,676.17	0.77%
Otros Gastos	13	12,047.34	0.47%
Total Gastos		679,725.38	26.53%
Total Costos y Gastos		2,254,134.49	87.99%
Pérdida/Utilidad Neta		307,619.07	12.01%

Las 13 notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros.



INFORME DEL COMISARIO
ANALISIS FINANCIERO
Ejercicio Económico 2007

Análisis Vertical (Estado de Resultados)

INGRESOS	31/12/2007	Porcentual
Ventas	2,560,004.07	99.93%
Otros Ingresos	1,749.49	0.07%
Total Ingresos	2,561,753.56	100.00%
COSTOS Y GASTOS		
Costos		
Costo de Venta	1,574,409.11	61.46%
Total Costos	1,574,409.11	61.46%
Gastos		
Gastos De Administración		
Gastos de Personal	477,818.65	18.65%
Servicios Básicos	133,534.92	5.21%
Gastos de Oficina	23,819.04	0.93%
Depreciación y Amortización	12,829.26	0.50%
Gastos Varios	19,676.17	0.77%
Otros Gastos	12,047.34	0.47%
Total Gastos	679,725.38	26.53%
Total Costos y Gastos	2,254,134.49	87.99%
Pérdida/Utilidad Neta	307,619.07	12.01%

De acuerdo al análisis vertical presentado observamos que la compañía genera un valor porcentual de 61.46% de Costos operacionales, esto genera un margen de utilidad operacional del 38.54%.

Los Gastos de Administración corresponden al 26.53% generando un total de Costos y Gastos Operacionales de USD \$ 2,254,134.49 que corresponde al 87.99% de los ingresos y finalmente una utilidad de Ejercicio antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta de USD \$ 307,619.07 equivalente al 12.01% sobre el total de ingresos.

Razones Financieras

Índice de liquidez (Razón Corriente)

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = 1.59$$

La Razón Corriente muestra la capacidad de la Compañía para cubrir sus deudas a corto plazo con los activos a corto plazo, la Compañía muestra un índice que indica una suficiencia para cubrir sus deudas.

Índice de endeudamiento

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = 0.7355$$

El Índice de endeudamiento muestra la proporción de los activos que han sido financiados con deuda, en este caso podemos observar que corresponde al 73.55%, esto indica que las tres cuartas partes de la operación a corto y largo plazo de la Compañía está siendo apalancada con deuda.

Razón de Deuda sobre capital

$$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital}} = 2.78$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el capital o patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 2,78 veces el patrimonio de la Compañía. El capital contable de la Compañía es de USD \$ 231,870.29 comparado con un pasivo total de USD \$ 644,893.68. Esta razón irá cambiando en función del incremento en las operaciones y del capital de la compañía.

Razón de Patrimonio sobre Activo Total

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}} = 0.2645$$

Es la relación que existe dentro de la estructura de capital entre los recursos proporcionados por los accionistas o dueños del capital y el activo total, en este caso significa que el patrimonio representa el 26.45 del activo total, estando el activo respaldado en buena parte por el pasivo total.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2007

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía OPTIMIZACIÓN MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR OMD ECUADOR S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 02 de septiembre del año 2005, ante el doctor Jorge Pino Vernaza, Notario Undécimo del Cantón Guayaquil. El objeto social de la Compañía es la producción, creación y elaboración de programas de televisión y campañas de publicidad, así como otras actividades relacionadas con la materia publicitaria.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases Fundamentales

Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimado, en base a los siguientes porcentajes anuales: 20% vehículos, 10% muebles y enseres, 33% equipos de computación.

c) Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos por el método del devengado, esto es, en el momento en que se proveen de los servicios, en este caso se han reconocido ingresos no operacionales, que corresponden a intereses ganados en cuentas bancarias e inversiones y venta de activos fijos.

d) Inventarios

La Compañía no posee un stock disponible para la venta, puesto que las actividades que realiza no requieren de un Inventario.

e) Participación a trabajadores

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

F) Impuesto a la Renta

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año, el cual se obtiene mediante la Conciliación Tributaria.

g) Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros Contables de la Compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

NOTA 3.- BANCOS

Al 31 de diciembre de 2007, el saldo según el Estado de Cuenta Bancario en el Banco del Pichincha es de USD \$ 7,385.64; sin embargo, existen cheques en circulación cuyo monto asciende a USD \$ 4,869.36.

El saldo al 31 de diciembre de 2007 según el Estado de Cuenta Bancario de la cuenta del Banco Bolivariano es de USD \$ 174.33. En la revisión efectuada a la conciliación bancaria de esta cuenta, se verificó que no existen cheques en circulación, siendo el Saldo de la Cuenta Contable de USD \$ 174.33.

En lo que respecta a la cuenta que la Compañía mantiene en el Banco del Pacífico el saldo según el Estado de Cuenta Bancario al 31 de diciembre de 2007 asciende a USD \$ 59,113.55, sin embargo se verificó que existen cheques en circulación por un monto de USD \$ 19,154.76.

NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

La composición de la cuenta es la siguiente:

(Expresado en Dólares)

Cuentas por cobrar Relacionados	(1)	27,446.96
Cuentas por cobrar Clientes		624,956.62
Cuentas por cobrar Otros	(2)	4,550.00
Impuestos Anticipados	(3)	140,727.29
Total		<u>797,680.87</u>

(1) El saldo de las Cuentas por Cobrar Relacionados se subdivide de la siguiente manera:

Cuentas por Cobrar Garwich	USD \$	26,806.96
Cuentas por Cobrar Accionistas	USD \$	640.00
Total	USD \$	27,446.96

La *Cuenta por Cobrar Garwich* registra préstamos otorgados para financiar el pago de impuestos de la Compañía Relacionada y campañas publicitarias.

(2) Las Cuentas por Cobrar Otros están conformados de la siguiente manera:

Garantías de Alquiler	USD \$	4,550.00
Total	USD \$	4,550.00

La Cuenta *Garantías de Alquiler* registra los valores entregados por concepto de garantía en los contratos de arrendamiento efectuados por la Compañía.

(3) Los Impuestos Anticipados están conformados de la siguiente manera:

1 y 2% Retención en la Fuente IR	USD \$	35,541.80
70% Impuesto al Valor Agregado	USD \$	54,004.38
12% IVA pagado en Compras	USD \$	51,181.11
Total	USD \$	140,727.29

Los valores registrados por concepto del Impuesto al Valor Agregado pagado en las adquisiciones de bienes y servicios y por las retenciones a las que ha sido sujeta la Compañía serán compensadas con el IVA cobrado por la Compañía en los próximos meses.

Las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta serán utilizadas cuando se efectué la declaración del Impuesto a la Renta.

NOTA 5.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Corresponde al siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)

Muebles y Enseres	15,305.53
Equipos Electrónicos	33,062.69
TOTAL ACTIVOS FIJOS	<u>48,368.22</u>

Los valores de la depreciación acumulada correspondientes a estos Activos Fijos se detallan a continuación:

(Expresado en Dólares)

Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	3,225.78
Depreciación Acumulada Equipos Electrónicos	17,299.36
TOTAL DEPRECIACION ACTIVOS FIJOS	<u>20,525.14</u>

NOTA 6.- CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar corresponden a los siguientes rubros:

(Expresado en Dólares)

Cuentas por pagar	393,961.01
Retenciones e Impuestos por pagar	153,794.18
Beneficios Sociales por pagar	97,138.49
Total	<u>644,893.68</u>

NOTA 7.- PATRIMONIO

Con fecha 02 de septiembre de 2005, a través de la resolución No. 05978 de la Superintendencia de Compañías es aprobada la constitución de OPTIMIZACIÓN MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR OMD ECUADOR S.A. con domicilio en la ciudad de Guayaquil, con un capital autorizado de USD. 1.600,00 y un capital suscrito de USD. 800,00; dividido en ochocientas acciones de un dólar cada una de ellas.

Accionistas Iniciales:

Ubaldo Mendieta Sánchez
Bella Gellibert Macías

Accionistas Actuales:

Garwich S.A.
Miguel Ángel Echeverría Vera

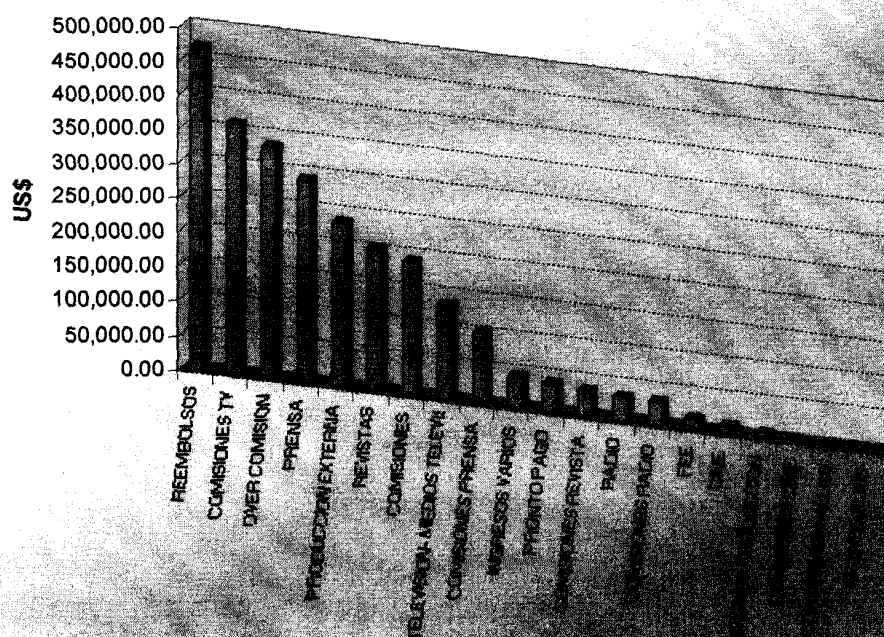
NOTA 8.- VENTAS

A continuación se presenta gráficamente los rubros que componen los ingresos de la Compañía, así como su comportamiento al término del ejercicio fiscal 2007:

(Expresado en Dólares)

Rubros	Valores
REEMBOLSOS	469,351.74
COMISIONES TV	363,733.55
OVER COMISION	334,184.61
PRENSA	291,362.80
PRODUCCION EXTERNA	236,277.03
REVISTAS	203,785.37
COMISIONES	192,640.19
TELEVISION- MEDIOS TELEVISIVOS	135,927.37
COMISIONES PRENSA	102,160.31
INGRESOS VARIOS	45,776.24
PRONTO PAGO	42,321.11
COMISIONES REVISTA	37,061.96
RADIO	34,814.00
COMISIONES RADIO	34,652.47
FEE	14,400.00
CINE	10,260.00
COMISIONES PRODUCCION	7,831.77
COMISIONES CINE	1,768.20
COMISIONES VALLAS	1,471.35
ACTIVOS FIJOS	224.00

DETALLE DE INGRESOS



NOTA 9.- OTROS INGRESOS

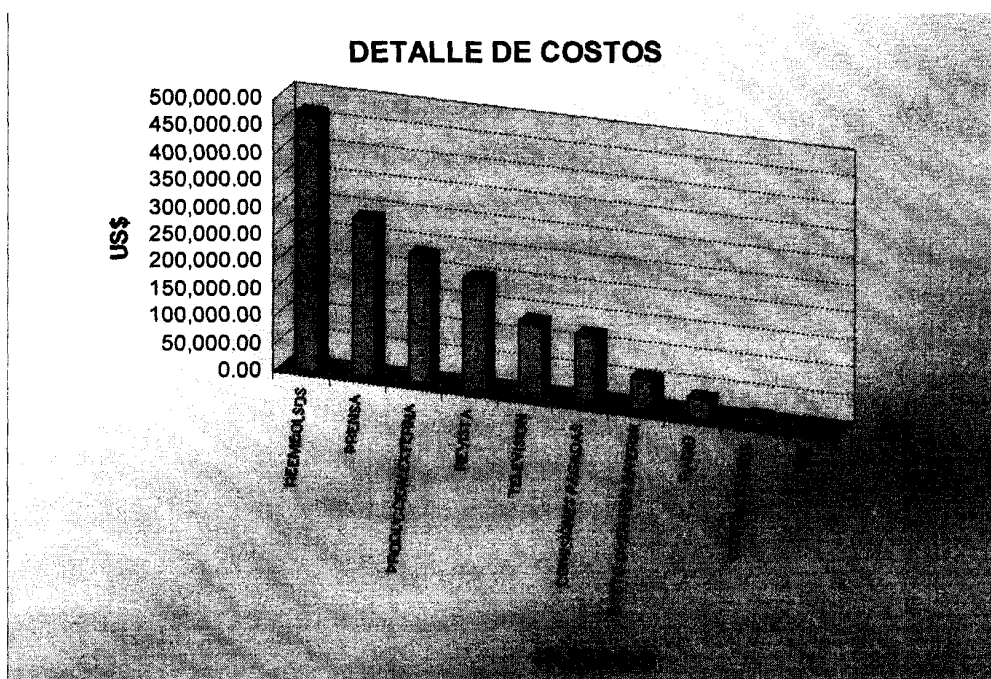
Los otros ingresos corresponden a ajustes efectuados para regularizar cuentas por cobrar y cuentas por pagar correspondientes a ejercicios anteriores. A este respecto se sugiere efectuar las respectivas contabilizaciones afectando la cuenta Utilidad Retenida con el propósito de no incorporar a los Estados Financieros partidas de ingresos o gastos no reales.

NOTA 10.- COSTO DE VENTA

A continuación el detalle de los rubros que componen el costo de ventas:

(Expresado en Dólares)

Rubros	Valores
REEMBOLSOS	468,948.33
PRENSA	289,323.06
PRODUCCION EXTERNA	235,292.28
REVISTA	203,785.43
TELEVISION	135,927.36
COMISIONES PAGADAS	124,036.65
DSCTO OVER POR INVERSION	57,855.00
RADIO	34,814.04
COSTOS VARIOS	14,298.54
CINE	10,260.00



NOTA 11.- DEPRECIACION Y AMORTIZACION

Los detalles de los valores registrados por concepto de depreciación se muestran en la Nota 5 Propiedad, Planta y Equipo.

NOTA 12.- GASTOS VARIOS

Los gastos varios se encuentran compuestos por los siguientes rubros:

(Expresado en Dólares)

CORREOS Y COMUNICACIONES	1,980.90
MOVILIZACIONES	3,365.72
COPIAS	48.11
MATERIALES DE LIMPIEZA	561.84
NOTARIZACIONES	15.00
GASTOS PERIODICOS	203.13
ATENCION A CLIENTES	4,535.48
GASTOS POR LIMPIEZA	139.12
PARQUEOS	368.39
PUBLICIDAD	762.70
CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	1,222.46
GASTOS VARIOS (1)	3,904.61
CUOTAS SOCIALES	211.40
GTOS.IMPUESTOS ASUMIDOS	304.26
AGASAJOS NAVIDEÑO	2,053.05
Total	19,676.17

(1) Los gastos varios se compone de las retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta efectuadas al personal bajo relación de dependencia y al Gerente de la Compañía, las cuales fueron asumidas.

Se ha verificado que todos los gastos se encuentren soportados adecuadamente con los respectivos comprobantes de venta autorizados por el SRI.

NOTA 13.- OTROS GASTOS

Los otros gastos se encuentran compuestos por los siguientes rubros:

(Expresado en Dólares)

GASTOS BANCARIOS	(1)	1,279.59
ASESORIA LEGAL		150.00
AUDITORIA		4,000.00
HONORARIOS PROFESIONALES		4,787.50
GASTOS FINANCIEROS	(2)	1830.25
Total		12,047.34

(1) Los gastos bancarios corresponden a las comisiones, intereses, impuestos, certificaciones de cheques y mantenimientos de cuenta generados en el uso de las cuentas corrientes que posee la Compañía.

(2) Los gastos financieros corresponden al interés generados por mora.

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 01 de enero de 2007 y la fecha de elaboración de este Informe, 8 de abril de 2008, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NUMERO RUC: 089242450001

RAZON SOCIAL: OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR OND
ECUADOR S. A.

NOMBRE COMERCIAL:

CLASE DE CONTRIBUYENTE:

OTROS

REP. LEGAL / AGENTE DE RETENCION: ECHEVERRIA VERA MIGUEL ANGEL

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 21/08/2005

FEC. CONSTITUCION: 21/08/2005

FEC. INSCRIPCION: 18/10/2005

FEC. ACTUALIZACION: 30/01/2006

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE PRODUCTORAS DE TELEVISION

DIRECCION PRINCIPAL:

Provincia: GUAYAS Canton: GUAYAS Parroquia: TARDU Calle: AV. JUAN TANCA MARENGO Numero: SIN
Intersección: AV. CONSTITUCION Edificio: PROFESSIONAL CENTER Piso: 2 Oficina: 207 Referencia ubicación:
JUNTO AL HOTEL HANARD JOHNSON Telefono Trabajo: 042289385 Telefono Trabajo: 042289387

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

- ANEXOS DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 001

ABIERTOS: 1

CERRADOS: 0

JURISDICCION:

REGIONAL LITORAL SUR GUAYAS

[Firma manuscrita]

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



[Firma manuscrita]

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Usuario: LESANCHEZ

Lugar de emisión:

GUAYAS ROSABORJA DE ICASA
SIN CHIMBORS

Fecha y hora: 30/01/2006 09:51:48

Idy M. Gornejo Delgado
C.A. S. R.U.C.
Servicio de Rentas Internas
REGIONAL SUR