

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:

SERVICIOS DE PUBLICIDAD INTEGRAL CIA. LTDA. SERPIN

Quito, mayo 28 del 2008

1. Hemos auditado el estado de situación financiera de **SERVICIOS DE PUBLICIDAD INTEGRAL CIA. LTDA. SERPIN**; al 31 de diciembre del 2007, y el correspondiente estado de resultados, de evolución del patrimonio y el estado de flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros en base a nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de auditoria (NEA). Estas normas requieren que una auditoria sea planificada, diseñada y ejecutada para obtener seguridad y certeza razonable de sí los Estados Financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y / o las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC aplicadas y de las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. La administración de **SERVICIOS DE PUBLICIDAD INTEGRAL CIA. LTDA. SERPIN**; ha presentado sus estados financieros según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 1, estableciendo comparaciones de las cuentas del balance general y del estado de resultados con las del año anterior; para nuestra opinión se debe considerar las cifras de balances por el periodo terminado en diciembre 31 del año 2007.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SERVICIOS DE PUBLICIDAD INTEGRAL CIA. LTDA. SERPIN**; al 31 de diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **SERVICIOS DE PUBLICIDAD INTEGRAL CIA. LTDA. SERPIN**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2007, requerida por disposiciones legales del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.



WILDER ÁVILA ZUMARRAGA.
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE 385

CPA: 23703

SERVICIOS DE PUBLICIDAD INTEGRAL CIA. LTDA. SERPIN
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en US Dólares Americanos)

ACTIVO:	Notas	2,007	2,006	Variación
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes	3	20,108.56	501,873.69	- 481,765.13
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	426,050.56	425,444.61	605.95
Compras Servicios	5	254,063.57	73,928.37	180,135.20
Impuestos Pagados por Anticipado	6	149,939.40	119,311.30	30,628.10
Total Activo Corriente		850,162.09	1,120,557.97	- 270,395.88
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipo	7	89,440.57	80,428.67	9,011.90
Total Activo no Corriente		89,440.57	80,428.67	9,011.90
TOTAL ACTIVOS		939,602.66	1,200,986.64	- 261,383.98
PASIVO:				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros Préstamos Banacarios CP:		-	-	-
Cuentas y Documentos por Pagar	8	708,198.71	1,025,772.32	- 317,573.61
Obligaciones Fiscales e IESS	9	40,011.81	61,534.17	- 21,522.36
Total Pasivo Corriente		748,210.52	1,087,306.49	- 339,095.97
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones a Largo Plazo	10	147,821.82	86,970.65	60,851.17
Total Pasivo no Corriente		147,821.82	86,970.65	60,851.17
PATRIMONIO:				
Capital Social	11	10,002.00	10,002.00	-
Reserva Legal	14	1,618.51	225.56	1,392.95
Reserva Capital		5,663.43	5,663.43	-
Utilidad Otros Ejercicios		7,660.69	7,660.69	-
Utilidad del Ejercicio		18,625.69	3,157.82	15,467.87
Total Patrimonio		43,570.32	26,709.50	16,860.82
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		939,602.66	1,200,986.64	- 261,383.98

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SERVICIOS DE PUBLICIDAD INTEGRAL CIA. LTDA. SERPIN
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en US Dólares Americanos)

	Notas	2,007	2,006	Variación
VENTAS	13	772,829.56	1,026,826.76	(253,997.20)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		772,829.56	1,026,826.76	(253,997.20)
GASTOS DE OPERACIÓN:	14			
Gastos de Administración		614,479.85	975,925.48	(361,445.63)
Gastos Generales		113,029.15	-	113,029.15
Gastos Financieros		12,828.54	8,519.73	4,308.81
Total Gastos de Operación		740,337.54	984,445.21	(244,107.67)
Utilidad en Operación		32,492.02	42,381.55	(9,889.53)
INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES:				
Egresos no Operacionales		-	37,074.29	(37,074.29)
Ingresos no Operacionales		283.18	-	283.18
Total Ingresos y Egresos no Operacionales		283.18	(37,074.29)	37,357.47
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTOS		32,775.20	5,307.26	27,467.94
15% Participación Trabajadores y Empleados	15	4,916.28	796.09	4,120.19
25% Impuesto a la Renta		6,964.73	1,127.79	5,836.94
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		20,894.19	3,383.38	17,510.81

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SERVICIOS DE PUBLICIDAD INTEGRAL CIA. LTDA. SERPIN
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 y 2006
(Expresados en US Dólares Americanos)

DETALLES	Capital	Reserva Legal	Reserva Capital	Resultado Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 -12 -2006	10,002.00	225.56	5,663.43	5,307.26	21,198.25
Registro de Provisiones Finales y Distribución de Utilidades año 2006			7,660.69	27,117.46	19,456.77
Transferencia de Resultados a Reservas año 2006		1,392.95	-	7,660.69	9,053.64
Utilidad del Ejercicio				32,775.20	32,775.20
Saldo al 31 -12 -2007	10,002.00	1,618.51	13,324.12	18,625.69	43,570.32

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

SERVICIOS DE PUBLICIDAD INTEGRAL CIA. LTDA. SERPIN
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en US Dólares Americanos)

	2,007	2,006
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Valores recibidos de Clientes	-	-
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	-	-
Gastos Financieros	12,828.54	8,519.73
Otros Ingresos (Gastos) Netos	283.18	-
	<u>13,111.72</u>	<u>8,519.73</u>
Efectivo Neto proveniente (utilizado) en Actividades de Operación	<u>13,111.72</u>	<u>8,519.73</u>
 EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIÓN:		
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo Provisto (Utilizado) en Actividades de Inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
 EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento en Pasivos Largo Plazo	60,851.17	86,970.65
	<u>60,851.17</u>	<u>86,970.65</u>
Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento	<u>60,851.17</u>	<u>86,970.65</u>
 Aumento (Disminución) del Efectivo	(481,765.13)	501,873.69
Efectivo al inicio del año	501,873.69	501,873.69
 EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>20,108.56</u>	<u>1,003,747.38</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SERVICIOS DE PUBLICIDAD INTEGRAL CIA. LTDA. SERPIN
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO

SERVICIOS DE PUBLICIDAD INTEGRAL CIA. LTDA. SERPIN, es una sociedad limitada constituida al amparo de las leyes ecuatorianas, el dos de mayo del año de mil novecientos setenta y siete, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito. La actividad principal de la Compañía es los servicios de publicidad en prensa, radio y televisión. Las actividades operacionales de la Compañía se encuentran reguladas por la Superintendencia de Compañías.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los saldos del balance general al 31 de diciembre del 2007, son presentados en la moneda oficial del Ecuador; que por efectos del cambio de moneda (dolarización), es el dólar de los Estados Unidos.

b) Efectivo

Corresponde al valor en efectivo y los saldos de las cuentas bancarias y Tarjetas de Crédito Corporativas, con las que opera la Compañía, los mismos que son considerados para el flujo del efectivo.

c) Compras de Servicios

Están registrados los valores correspondientes a las compras de servicios anticipados por publicidad (Prensa, Radio, Televisión), que fueron contratados por la Asamblea Constituyente.

d) Impuestos Pagados por Anticipado

Corresponden principalmente a impuestos anticipados (Impuesto a la Renta, Retención Fuente Clientes, Rendimientos Financieros), las cuales se presentan a su valor de adquisición del servicio.

e) Propiedad, Equipo e Instalaciones

La propiedad, equipo e instalaciones se encuentra registrada a su valor de adquisición o de inversión.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, así como la amortización por instalaciones.

Las tasas de depreciación anual aplicados en los activos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Tasas</u>
Edificaciones	20 años	5 %
Equipo de Audio y Video	10 años	10 %
Muebles y Enseres	10 años	10 %
Equipo de Computación	3 años	33 %
Instalaciones	10 años	10 %
Vehículos	5 años	20 %

e) Propiedad, Equipo e Instalaciones, Continuación .../

La depreciación de activos y amortización (instalaciones) por el año 2007 cargada a resultados es de USA 9.699,30

f) Reconocimiento de Gastos

Los gastos al cierre del período, son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a

ese período, aunque sus pagos o desembolsos se realicen en el período siguiente.

g) Políticas de Ventas

La Compañía comisiona por el servicio de publicidad, según la necesidad y requerimiento del cliente, sus ingresos se originan especialmente por la venta (tercerización) de servicios de publicidad en prensa, radio y televisión.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo al 31 de diciembre del 2007, comprende:

Caja Chica	200,00
Banco Amazonas	19.808,56
Banco Procredit	<u>100,00</u>
TOTAL	\$ <u>20.108,56</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El saldo al 31 de diciembre del 2007, comprende:

Cientes Varios	\$ 441.023,13
Reserva Incobrables (1)	<u>-14.972,57</u>
TOTAL	\$ <u>426.050,56</u>

(1) RESERVA INCOBRABLES

El siguiente es el detalle del movimiento de la Reserva para Incobrables durante el año 2007:

Saldo al 31 de Diciembre del 2006	\$ -11.572,07
Cargo Provisión año 2007	<u>-3.400,50</u>
TOTAL	\$ <u>-14.972,57</u>

NOTA 5. COMPRAS DE SERVICIOS ANTICIPADOS

El saldo al 31 de diciembre del 2007, comprende:

Prensa	\$	138.419,02
Radio		32.965,07
Televisión		82.399,48
Otras		<u>280,00</u>
TOTAL	\$	<u>254.063,57</u>

NOTA 6. IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El saldo al 31 de diciembre del 2007, comprende:

Impuestos Retenidos Clientes	\$	132.022,70
Anticipo Impuesto a la Renta		5.150,11
Rendimientos Financieros		1,02
Crédito IVA		<u>12.765,57</u>
TOTAL	\$	<u>149.939,40</u>

NOTA 7. PROPIEDAD, EQUIPO e INSTALACIONES

El saldo al 31 de diciembre del 2007, comprende:
CUENTAS

Edificios	\$	66.802,60
Instalaciones		9.572,35
Muebles y Enseres		7.529,63
Equipo de Oficina		683,08
Equipo de Computación		59.283,28
Vehículos		1.959,82
Equipo de Audio-Video		<u>3.518,83</u>
		149.349,59
(-) Depreciación Acumulada		<u>(59.909,02)</u>
Total al 31 de diciembre del 2007	\$	<u>89.440,57</u>

El movimiento del año del rubro es el siguiente :

Saldo al 1ro. De enero del 2007	130.709,82
Adiciones netas del año	18.639,77
Gasto Depreciación año 2006	(50.209,72)
Gasto depreciación del año	<u>(9.699,30)</u>
Saldo final al 31 de diciembre del 2007	\$ <u>89.440,57</u>

NOTA 8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre del 2007, comprende:

Proveedores	\$	700.191,16
Empleados		91,27
15% Trabajadores		4.916,28
Anticipos Clientes		3.000,00
TOTAL	\$	708.198,71

NOTA 9. OBLIGACIONES FISCALES Y EL IESS

El saldo al 31 de diciembre del 2007, comprende:

Impuestos por Pagar	\$	33.545,06
Obligaciones IEISS		6.466,75
TOTAL	\$	40.011,81

NOTA 10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre del 2007, comprende:

Obligaciones Financieras (1)	\$	135.562,82
Provisión para Jubilación		9.314,42
Otras Provisiones		2.944,58
TOTAL	\$	147.821,82

(1) OBLIGACIONES FINANCIERAS**Préstamos Bancarios**

Banco	Operación Nro.	Fecha Venct.	Plazo Meses	Interés Anual %	Capital	Saldo Dic / 07
Diners Club Tarjeta (Franco Marco)	308947-00	Sep - 09	24	11	10.000	8.763,00
Banco Pichincha (Franco Marco)	277386-00	Ago - 10	36	11	10.000	9.159,39
Banco Pichincha (Mora Martha)	233822-00	Oct - 09	36	11	10.000	6.497,58
Diners Club Tarjeta	s/n	Dic - 08	24	11	10.000	5.050,50

(Mora Martha)						
Banco Pichincha (Galeas Mauricio)	234425-00	Oct – 09	36	11	10.000	6.497,58
MM.Jaramillo Arteaga	6021955	May – 11	60	11	50.000	36.849,35
Total Préstamos Bancarios					\$ 100.000	72.817,40

NOTA 11. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado consiste en 1.002 acciones ordinarias, cuyo valor Nominal es de USD. 1,00 costo unitario.

El saldo al 31 de diciembre del 2007, comprende:

Capital	\$	10.002,00
Reserva Legal		1.618,51
Reserva Capital		5.663,43
Utilidad Ejercicios Anteriores		7.660,69
Utilidad del Ejercicio (Después Participaciones e Impuestos)		<u>18.625,69</u>
TOTAL	\$	<u>43.570,32</u>

NOTA 12. UTILIDAD DEL EJERCICIO

Las operaciones de la Compañía por el ejercicio económico 2007, arrojó una utilidad de USD. 32.775,20, y en consecuencia existe deducción de participación trabajadores e impuesto a la renta, dando como resultado la utilidad a libre disposición de los accionistas reflejadas en la nota 12.

NOTA 13. INGRESOS

El saldo al 31 de diciembre del 2007, comprende:

INGRESOS OPERACIONALES	\$	
Ventas Servicios (Prensa, Radio, TV)		<u>772.829,56</u>
Total Ingresos Operacionales		<u>772.829,56</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Rendimientos Financieros		<u>283,18</u>
Total Ingresos No Operacionales		<u>283,18</u>
TOTAL INGRESOS	\$	<u>773.112,74</u>

NOTA 14. GASTOS OPERACIONALES

El saldo al 31 de diciembre del 2007, comprende:

GASTOS OPERACIONALES	
Gastos de Administración	614.479,85
Gastos Generales	113.029,15
Gastos Financieros	12.828,54
Total Gastos Operacionales	740.337,54
TOTAL GASTOS	\$ 740.337,54
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 32.775,20

NOTA 15. CONCILIACION TRIBUTARIA

<u>Descripción</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 / 12 / 07</u>
Utilidad del Ejercicio	\$ 32.775,20
Base para el 15% Participación Trabajadores	
15 % Participación Trabajadores	\$ 4.916,28

NOTA 16. EVENTOS SUBSECUENTES**a) Impuestos**

1. **Impuesto a la Renta.-** Para el ejercicio económico del año 2007 rige el 25% del Impuesto sobre la base imponible, luego de calcular el 15% de participación de utilidades a trabajadores.
2. **Retención en la fuente del impuesto a la renta y en relación de dependencia.-** Mediante Resolución No. 861 del 20 de noviembre del 2001, el Servicio de Rentas Internas obliga a las sociedades públicas o privadas, personas naturales obligadas a llevar contabilidad y a los empleadores, en su calidad de agentes de retención, a presentar en medio magnético la información relativa a las retenciones en la fuente del impuesto a la renta y en relación de dependencia en forma anual.

Disposición que deberá ser observada por la Administración para su cumplimiento, en cuanto a plazos y contenido de la información que debe remitirse al SRI.

b) Declaración de la Administración

Entre diciembre 31 del 2007 y el 26 de mayo del 2008 (fecha de emisión del presente informe), no se produjeron eventos o acontecimientos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudiera tener efectos significativos en la presentación de los estados financieros con corte al cierre del período, en diciembre 31 del 2007.

* * * * *