

AN-168-2010

Quito, 3 de mayo de 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

En calidad de auditores externos, les estamos enviando un juego del informe de auditoría al 31 de diciembre de 2009, conjuntamente con los estados financieros de:

CORPIDE CORPORACION PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CIA. LTDA.

EXPEDIENTE Nro. 16771

Atentamente,

AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.

CPA. Wilson Silva Mantilla
Representante Legal



Desde 1990

No hablamos de seriedad y confianza,
las practicamos a diario.

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Edif. World Trade Center
Torre B • Piso 2
Casilla 17-21-01371
Telfs.: (593-2) 2231137 - 2557173/174
Telefax: (593-2) 2557178
Quito - Ecuador
www.aena.ws
email: aena1@attglobal.net
aena4@attglobal.net

CORPIDE CORPORACION PUBLICITARIA
INTEGRAL DELTA CIA. LTDA.

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2009 y 2008
Conjuntamente con el informe de los
Audidores Externos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **CORPIDE CORPORACION PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CIA. LTDA.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CORPIDE CORPORACION PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2009 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008 fueron auditados por otro auditor, su informe emitido con fecha 10 de abril de 2009 contiene una salvedad.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

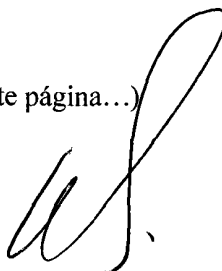
2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error.

(Continúa en la siguiente página...)



A los Socios de **CORPIDE CORPORACION PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CIA. LTDA.:**

(Continuación...)

Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

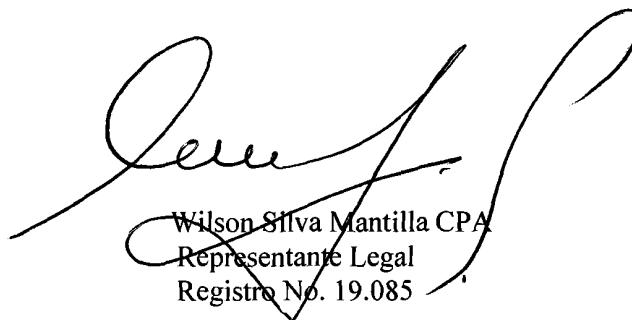
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CORPIDE CORPORACION PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



AENA, Auditores y Consultores
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221



Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro No. 19.085

Quito DM, 10 de abril de 2010

CORPIDE CORPORACION PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	4	1.079.657	1.031.138
Cuentas por cobrar	5	372.458	471.618
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	435.378	738.939
Total activos corrientes		<u>1.887.493</u>	<u>2.241.695</u>
EQUIPOS	7	42.938	80.823
INVERSIONES EN ACCIONES	8	324.691	363.592
TOTAL DE ACTIVOS		<u>2.255.122</u>	<u>2.686.110</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias		-	36.330
Cuentas por pagar	9	1.166.045	1.547.900
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	239.124	233.765
Total pasivos corrientes		<u>1.405.169</u>	<u>1.817.995</u>
PROVISION JUBILACION PATRO- NAL Y DESAHUCIO	11	<u>341.238</u>	<u>279.534</u>
		341.238	279.534
PATRIMONIO			
(Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios)		<u>508.715</u>	<u>588.581</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2.255.122</u>	<u>2.686.110</u>


Ing. Pablo Salazar
Gerente General

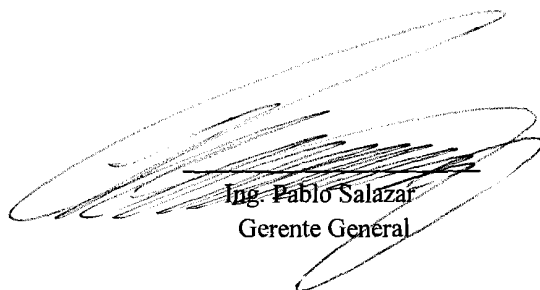

Sr. Eduardo E. Quiña O.
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros

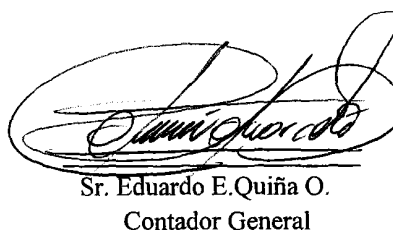
CORPIDE CORPORACION PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS	13	13.666.087	13.079.805
COSTO DE VENTAS		<u>-11.633.360</u>	<u>-10.828.076</u>
MARGEN BRUTO		<u>2.032.727</u>	<u>2.251.729</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>-1.992.824</u>	<u>-2.206.142</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>39.903</u>	<u>45.587</u>
OTROS INGRESOS		<u>213.897</u>	<u>171.976</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>253.800</u>	<u>217.563</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	12	-27.423	-24.181
Impuesto a la renta	12	<u>-37.891</u>	<u>-37.222</u>
Total		<u>-65.314</u>	<u>-61.403</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>188.486</u>	<u>156.160</u>
UTILIDAD NETA POR PARTICIPACION		<u>0,50</u>	<u>0,42</u>



Ing. Pablo Salazar
Gerente General



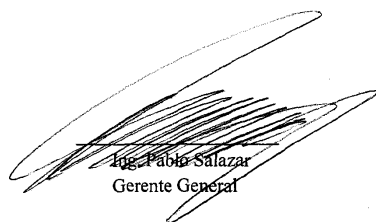
Sr. Eduardo E. Quiña O.
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros

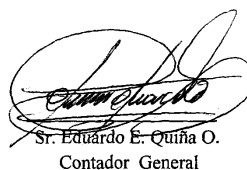
CORPIDE CORPORACION PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CIA.LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	Capital social (Nota 14)	Reserva legal (Nota 16)	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007	280.000	10.430	48.000	93.991	432.421
Apropiación de reserva legal	-	9.971	-	-9.971	-
Aumento de capital	95.000	-10.980	-	-84.020	-
Utilidad neta del año	-	-	-	156.160	156.160
Saldo al 31 de diciembre de 2008	375.000	9.421	48.000	156.160	588.581
Apropiación de reserva legal	-	7.808	-	-7.808	-
Utilidad neta del año	-	-	-	188.486	188.486
Distribución utilidades año 2008	-	-	-	-148.352	-148.352
Dividendos del año 2009	-	-	-	-120.000	-120.000
Saldo al 31 de diciembre de 2009	375.000	17.229	48.000	68.486	508.715



Ing. Pablo Salazar
Gerente General



Sr. Eduardo E. Quiña O.
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros

CORPIDE CORPORACION PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS			
ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Recibido de clientes		13.815.616	13.707.450
Pagado a proveedores y empleados		-13.713.465	-13.082.760
Otros egresos		213.898	171.976
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		316.049	796.666
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS			
ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adiciones de equipo	7	-1.749	-86.854
Inversiones en acciones	8	38.900	-137.135
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		37.151	-223.989
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS			
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones bancarias		-36.330	-
Financiamiento pagado/recibido		-	451.404
Dividendos pagados	15	-268.351	-
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		-304.681	451.404
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento neto durante el año		48.519	1.024.081
Saldo al inicio del año		1.031.138	7.057
Saldo al final del año		1.079.657	1.031.138

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros

CORPIDE CORPORACION PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CIA. LTDA.

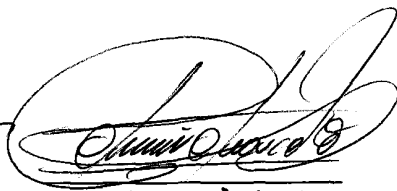
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD			
NETA DEL AÑO CON EL EFECTIVO			
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION			
Utilidad neta del año		188.486	156.160
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de equipo	7	39.254	37.991
Provisión cartera de dudosa recuperación	5	3.385	2.208
Provisión participación trabajadores	12	27.423	24.181
Provisión impuesto a la renta	12	37.891	37.222
Provisión jubilación patronal y desahucio	11	61.704	59.409
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		429.824	747.948
Cuentas por pagar		-450.843	-226.825
Beneficios sociales y otras cuentas por pagar		-21.075	-41.628
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>316.049</u>	<u>796.666</u>



Ing. Pablo Salazar
Gerente General



Sr. Eduardo E. Quiña O.
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros

CORPIDE CORPORACION PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador el 14 de junio de 1985, su objeto principal es la realización de actividades relacionadas con la investigación, planificación, creación e implementación de publicidad y estrategias de promoción y propaganda general o específicas, con la prestación de servicios en materia de mercadotecnia, con la elaboración, importación, arrendamiento y distribución de vallas metálicas, avisos, rotulación, señales, letreros y materiales publicitarios.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador</u>	<u>Año</u>				
	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
% de inflación anual	4,36	2,87	3,32	8,83	4,31
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	912	1.055	1.189	1.373	-332
Salario Mínimo (en dólares)	150	160	170	200	218
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.851	10.215	10.328	10.028	7.392
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	6.662	6.143	5.790	7.739	5.921

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Esquema de políticas contables al 31 de diciembre de 2009

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros principalmente de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Junta de Directores y otros cuerpos directivos de la empresa son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La gerencia de la Compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de la misma de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la empresa. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia de la Compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares; b) las definiciones, criterios establecidos por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la empresa.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la Compañía y de las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

Provisión para cartera de dudosa recuperación.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera, se establece con base al análisis individual de cada cuenta. Para efectos tributarios la Ley acepta como gasto del año únicamente el 1% de los créditos concedidos durante el mismo y que estén vigentes al cierre del período fiscal.

Equipo.- Se registra al costo de adquisición; los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

Inversiones en acciones.- Son registradas al costo histórico y no se tiene la política de comparar con el Valor Patrimonial Proporcional al cierre del ejercicio.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Gastos pagados por anticipado.- Se encuentran registrados al costo histórico.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Provisión jubilación patronal y desahucio.- La provisión para jubilación patronal se realiza con base al estudio actuarial para la totalidad de empleados, para desahucio se provisiona con base a la experiencia en la entrega de este beneficio a personal que ha salido de la empresa, consecuentemente para este último beneficio el valor determinado por el estudio actuarial es provisionado parcialmente. Para efectos tributarios únicamente se considera como gasto deducible del año, la provisión para aquellos trabajadores que tienen más de 10 años de servicio en la compañía.

Participación trabajadores.- Se constituye a la tasa del 15% de la utilidad contable y se carga contra los resultados del año.

Impuesto a la renta.- Se calcula a la tarifa del 25% sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año. Si la Compañía decide reinvertir las utilidades del año aplicará la tarifa del 15% siempre y cuando aumente el capital social por igual valor al de la reinversión en maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

Utilidad neta por acción.- La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año por el número de acciones en circulación.

Registros contables y unidad monetaria.- Los registros contables de la empresa son llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial en el Ecuador a partir de marzo del año 2000.

b) Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió la resolución N° 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, en la que establece el siguiente cronograma para la implementación y adopción de NIIF:

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Año de implementación	Grupo de compañías que aplican
1 de enero de 2010	Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores
1 de enero de 2011	Compañías con activos iguales o superiores a cuatro millones de dólares; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de compañías extranjeras
1 de enero de 2012	El resto de compañías controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La misma resolución determina que el año de transición (año en el que se debe preparar el proyecto de implementación de NIIF y emitir los primeros estados financieros con NIIF) es el inmediato anterior al año de la aplicación. Consecuentemente, de acuerdo con la misma resolución, hasta el 31 de marzo de 2010, se debe presentar el respectivo plan de implementación de NIIF a la Superintendencia de Compañías. Para el caso específico de **CORPIDE CORPORACION PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CIA. LTDA.**, el año de aplicación de NIIF es el año 2012 y el año de transición es el año 2011.

4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	2009	2008
Caja	150	150
Bancos	31.431	6.000
Inversiones (1)	1.048.076	1.024.988
	<u>1.079.657</u>	<u>1.031.138</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2009, el rubro se compone por depósitos a la vista efectuados en Diners Club del Ecuador S.A., que generan intereses a una tasa de interés del 6% y con un vencimiento al 21 de diciembre de 2010. Al 31 de diciembre de 2008 incluye 301.196 depositados en Diners Club del Ecuador S.A. a una tasa de 5%, el vencimiento fue el 17 de diciembre del año 2009 y 723.792 en depósito Over Night en el Banco de Pichincha Miami que genera intereses a una tasa de interés del 3% anual, el vencimiento fue el 20 de enero del año 2009. (Ver nota a los estados financieros No. 13)

5. CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cientes (1)	338.433	232.465
Partes relacionadas (2)	68.054	269.797
Menos – Provisión para cartera de dudosa recuperación	<u>-34.029</u>	<u>-30.644</u>
	<u>372.458</u>	<u>471.618</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, corresponden a la cuentas por cobrar por concepto de publicidad y propaganda a clientes no relacionados y tienen vencimiento a 30 días plazo y no devengan intereses. Al cierre del ejercicio 2009, las cuentas por cobrar incluyen cartera corriente por 332.635 y cartera vencida de 1 a 120 días por 5.798.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 13.

El movimiento de la provisión para cartera de dudosa recuperación durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	30.644	28.436
Provisión del año	<u>3.385</u>	<u>2.208</u>
Saldo al final del año	<u>34.029</u>	<u>30.644</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Servicio de Rentas Internas:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (1)	275.880	307.386
Anticipo impuesto a la renta	30.000	-
Impuesto al Valor Agregado	5.644	-
Gastos Prepagados:		
Seguros	4.408	4.541
Costos	15.580	195.464
Edimpres S.A.	6.002	80.112
Otras	<u>97.864</u>	<u>151.436</u>
	<u>435.378</u>	<u>738.939</u>

(Continúa en la siguiente página...)

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(Continuación...)

- (1) El rubro incluye retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año 2009 por 143.273 y saldo crédito tributario del año 2008 por 132.607. Al 31 de diciembre de 2008, se inició el trámite de devolución de impuesto a la renta del año 2007 ante la Administración Tributaria, No. trámite 11701200856396 por 137.556, el mismo que fue recuperado el 31 de mayo de 2009.

7. EQUIPOS

El rubro está conformado por:

	% tasa anual de depreciación	2009	2008
Equipo de oficina	10	-	17.436
Equipo de computación	33	95.330	122.973
Total		95.330	140.409
Menos - Depreciación acumulada		-52.392	-59.586
Neto		42.938	80.823

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del año	80.823	31.960
Movimientos del año:		
Adquisiciones	1.749	86.854
Bajas, neto	-380	-
Depreciación del año	-39.254	-37.991
Saldo al final del año	42.938	80.823

8. INVERSIONES EN ACCIONES

El rubro está conformado por:

	2009	2008
Publipromueve S.A.(1)	203.521	203.521
Cidral S.A. (2)	121.100	160.000
Interdín S.A.	70	71
	324.691	363.592

(Continúa en la siguiente página...)

8. INVERSIONES EN ACCIONES

(Continuación...)

- (1) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el porcentaje de participación en el patrimonio de Publipromueve es del 99%, equivalente a 200.799 acciones registradas al costo ajustado.
- (2) Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía es propietaria de 10.080 acciones de un dólar cada una, cuyo porcentaje de participación en el patrimonio de Cidral es del 10%. Adicionalmente la Compañía ha realizado aportes para futuras capitalizaciones a Cidral por 111.020.

La Compañía es propietaria del 99% de las acciones de la empresa Publipromueve S.A. y consolida sus estados financieros con Publipromueve S.A. y Strategic Media Planning Planimédios S.A., con posterioridad a la emisión de los estados financieros individuales de cada compañía.

9. CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores locales (1)	841.520	1.277.127
Partes relacionadas (2)	324.525	270.773
	<u>1.166.045</u>	<u>1.547.900</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2009, el rubro incluye: Medios de televisión por 262.433; Medios radios por 293.073; Medios revista por 21.608; Imprentas por 103.085; Servicios generales por 31.262; Producción gráfica por 114.041 y Otros por 16.018.
- (2) Ver nota a los estados financieros N° 13.

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente (1)	149.092	124.166
Beneficios sociales	8.314	11.269
Impuesto a la renta	37.891	37.222
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	16.404	35.813
Participación a trabajadores	27.423	24.181
Otros	-	1.114
	<u>239.124</u>	<u>233.765</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2009 el rubro incluye retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado por 80.653 y retenciones en la fuente de impuesto a la renta por 68.439.

11. PROVISION JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Jubilación patronal	322.723	271.014
Bonificación por desahucio	18.515	8.520
	<u>341.238</u>	<u>279.534</u>

El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	271.014	8.520	279.534
Provisión del año	51.709	9.995	61.704
Saldo al final del año	<u>322.723</u>	<u>18.515</u>	<u>341.238</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

(Continúa en la siguiente página...)

12. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación...)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	253.800	217.563
(-) 15% Participación trabajadores	-27.423	-24.181
(-) Ingresos exentos	-70.978	-56.357
(+/-) Otras partidas conciliatorias	-3.834	11.865
Base imponible para impuesto a la renta	<u>151.565</u>	<u>148.890</u>
Impuesto a la renta causado	<u>37.891</u>	<u>37.222</u>

b) Movimiento de impuesto a la renta del año.-

El movimiento del impuesto a la renta del año fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al comienzo del año	-	-
Retenciones en la fuente	-143.273	-169.829
Impuesto a la renta del año	<u>37.891</u>	<u>37.222</u>
Saldo a favor de la compañía (ver nota a los estados financieros N° 6)	<u>-105.382</u>	<u>-132.607</u>

c) Revisiones fiscales.-

Se encuentran pendientes de fiscalización los años 2006 al 2009.

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inversiones corrientes		
Diners Club del Ecuador S.A.	<u>1.048.076</u>	<u>301.196</u>

(Continúa en la siguiente página...)

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(Continuación...)

	2009	2008
Inversiones en acciones:		
Publipromueve S.A.	203.521	203.521
Cidral S.A. (2)	121.100	160.000
Interdín S.A.	70	71
	<u>324.691</u>	<u>363.592</u>
Cuentas por cobrar:		
Strategic Media Planning Planimédios S.A.	5.153	39.524
Construecuador S.A.	1.586	413
CREDIFE Desarrollo Microempresarial S.A.	1.533	1.719
Auto Delta Cia. Ltda.	1.220	10.261
Compteco S.A.	12.799	-
E Maulme C.A.	-	239
Multicines S.A.	15.083	25.397
Consortio de Pichincha S.A. Condelpi	752	3.039
Proauto C.A.	-	18.250
Centro de Radio y Televisión Cratel C.A.	9.527	57.160
Centros Comerciales del Ecuador C.A.	2.989	1.926
Centro Comercial El Condado S.A.	1.858	41.592
Citotusa S.A.	13.592	23.105
Compra por Teléfono Consortio Comercial S.A.	-	37.746
Emcovisa S.A.	1.962	4.379
Mirasol S.A.	-	5.047
	<u>68.054</u>	<u>269.797</u>
Cuentas por pagar:		
Multicines S.A.	21.993	23.776
Dinediciones S.A.	-	8.015
Jardineros Floristería	-	6.367
Centro de Radio y Televisión Cratel C.A.	293.533	232.615
Centros Comerciales del Ecuador C.A.	8.291	-
Emcovisa S.A.	708	-
	<u>324.525</u>	<u>270.773</u>

(Continúa en la siguiente página...)

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(Continuación...)

	2009	2008
Ventas de servicios:		
Banco Pichincha C.A.	3.356.089	4.589.761
Diners Club del Ecuador S.A.	7.699.586	6.606.267
Centro Radio Televisión Cratel C.A.	498.206	375.805
Centro Comercial el Condado S.A.	29.798	272.216
Consorcio del Pichincha S.A.	165.623	-
Compteco S.A.	128.893	-
Multicines S.A.	202.685	-
Otros menores	171.857	997.818
	<u>12.252.737</u>	<u>12.841.867</u>
Servicios recibidos:		
Cratel C.A.	1.861.779	1.498.592
Multicines S.A.	266.293	275.652
	<u>2.128.072</u>	<u>1.774.244</u>

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el capital social autorizado es de 375.000 participaciones de un valor nominal de 1 dólar cada una.

15. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2009, la Compañía declaró dividendos correspondiente al año 2008 por 148.352 y en forma anticipada por el año 2009 por 120.000.

16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de la participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

17. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, las mismas que tendrán aplicación a partir del año 2010, los principales aspectos de estas reformas son:

- a) Se elimina de la exoneración del Impuesto a la Renta a los dividendos y utilidades que sean distribuidos a favor de: a) de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición que el Ecuador; y, b) de personas naturales residentes en el Ecuador.
- b) Quedan exentos del Impuesto a la Renta, los dividendos de acciones que se distribuyan a consecuencia de la reinversión de utilidades, en los términos que establece la Ley Reformativa (ver literal e de esta nota).
- c) Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando: 1) tengan impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; 2) no realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes preferentes; y, 3) no mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.
- d) Los dividendos y las utilidades de sociedades así como los beneficios obtenidos por fideicomisos mercantiles, distribuidos a favor de personas naturales residentes en el país, formarán parte de su renta global, teniendo derecho a utilizar, en su declaración de impuesto a la renta global, como crédito, el impuesto pagado por la sociedad correspondiente a ese dividendo, utilidad o beneficio, que en ningún caso será mayor al 25% de su valor. El crédito tributario aplicable no será mayor al impuesto que le correspondería pagar a la persona natural por ese ingreso dentro de su renta global.
- e) Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando adquieran maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
- f) Sobre los dividendos y utilidades de las sociedades y sobre los beneficios obtenidos de fideicomisos mercantiles, fondos de cesantía y fondos de inversión gravados, que constituyan renta gravada, se realizará la retención en la fuente conforme se establezca en el Reglamento a esta Ley.

(Continúa en la siguiente página...)

17. REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación...)

- f) Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerarán dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre su monto. Tal retención será declarada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en el Reglamento y constituirá crédito tributario para la compañía en su declaración de Impuesto a la Renta.
- g) Se establece como sistema único para calcular el anticipo de impuesto a la renta el valor que resulte de la sumatoria de: 0,2% sobre el patrimonio, más el 0,2% del total de costos y gastos deducibles a efectos del impuesto a la renta, más el 0,4% del activo total, más el 0,4% del total de los ingresos gravables a efectos del impuesto a la renta.
- h) La tarifa de impuesto a las salidas de capitales al exterior se establece en el 2%.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el cierre del año 2009 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (abril, 10 de 2010), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos.