

*Corporación Publicitaria Integral
Delta Cla. Ltda. CORPIDE*

*Estados Financieros e
Informe de Auditoría
Independiente*

al 31 de diciembre del 2000

A la Junta de Directores y Accionistas

Contenido:

- *Informe del Auditor Independiente*
- *Balance General*
- *Estado de Pérdidas y Ganancias*
- *Estado de Evolución del Patrimonio*
- *Estado de Flujos de Efectivo*
- *Conciliación de la Utilidad del Año con el Flujo de Efectivo proveniente de las Operaciones*
- *Notas a los estados financieros*

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta de Accionistas de CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA.
LTDA. CORPIDE:**

1. *He auditado el balance general adjunto de Corporación Publicitaria Integral Delta Cia. Ltda. CORPIDE, al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basado en la auditoría.*
2. *Mi auditoría fue efectuada de acuerdo a las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, en base a pruebas, de la evidencia que soporta a las cantidades y a las revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.*
3. *En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de Corporación Publicitaria Integral Delta Cia. Ltda. CORPIDE, sus resultados de operación y flujos de efectivo, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2000 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales no reflejan completamente las variaciones en el poder adquisitivo del sucre.*
4. *La Compañía es propietaria del 100% de las acciones de la Empresa Publipromueve S.A.. Aunque las Normas Ecuatorianas de Contabilidad no lo estipulan, de acuerdo a las normas internacionales de contabilidad (NIC) los estados financieros de las subsidiarias en las que se tienen participaciones significativas deben ser consolidados con los de las matrices. Según se menciona en la Nota 9, Publipromueve S.A. posee al 31 de diciembre activos por US.\$ 344.404 y patrimonio por US.\$ 124.439.*
5. *Como se detalla en las Notas 2 a), b) y 18, con la promulgación de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador el día 13 de marzo del año 2000, se estableció el cambio de unidad monetaria con el canje de los sucres en circulación a dólares de los Estados Unidos de América a una tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1. Por mandato de ese cuerpo legal, a partir del 1 de abril de 2000, los registros contables se mantienen en dólares de los Estados Unidos de América. Previo a ello, los estados financieros en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos a dólares en base a las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, por la cual los saldos en sucres de los activos y pasivos no monetarios de los estados financieros y el patrimonio han sido ajustados considerando la brecha existente entre la inflación y la devaluación acumuladas hasta el 31 de marzo del 2000, de manera que los saldos se presenten actualizados como si hubiesen sido registrados en dólares históricos. El efecto de los ajustes efectuados se refleja en las*

cuentas "reexpresión monetaria" en el patrimonio y "resultado por exposición a la inflación" en los resultados del ejercicio 2.000.

6. Los precios de los bienes y servicios transados en el Ecuador, entre el 1 de abril y el 31 de diciembre del 2000, han continuado con un proceso de ajuste, de forma que el índice de precios al consumidor en el periodo citado se ha incrementado en 48%. Se estima que el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses, al mismo tiempo que se produzca una reactivación económica. Al momento no se puede estimar razonablemente la evolución de la economía y su incidencia en la situación financiera y actividades de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.
7. El Informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 1 de marzo de 2.001

AUDITOR INDEPENDIENTE


C.P.A. Ing. Hernán Sánchez V.
Matricula 22.459

Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-254

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares)

	ACTIVOS	PASIVOS	
<i>Activos Corrientes</i>		<i>Pasivo Corriente</i>	
Efectivo y Equivalentes (Nota 3)	25,518	Cuentas por Pagar	593,133
Cuentas por Cobrar	687,622	Proveedores (Nota 10)	547,459
Comerciales (Nota 4)	569,507	Otras cuentas por Pagar (Nota 11)	<u>45,674</u>
Empleados	31,426	Impuestos por Pagar (Nota 12)	56,327
Compañías Relacionadas (Nota 5)	80,470	Pasivos Acumulados (Nota 13)	<u>16,758</u>
Otras Cuentas por Cobrar	<u>6,219</u>	Total Pasivos Corrientes	<u>666,217</u>
Pagos Anticipados (Nota 6)	12,856	<i>Pasivo a Largo Plazo</i>	46,084
Impuestos Anticipados (Nota 7)	<u>46,035</u>	Bonificación por Desahucio (Nota 15)	13,294
Total Activos Corrientes	772,031	Jubilación Patronal (Nota 15)	<u>32,790</u>
Activos Fijos netos (Nota 8)	162,073	Total Pasivos	<u>712,301</u>
Inversiones Permanentes (Nota 9)	<u>8,009</u>	PATRIMONIO NETO	229,811
Total de Activos:	<u><u>942,113</u></u>	Total de Pasivos y Patrimonio	<u><u>942,113</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares)

<i>Ventas Netas</i>		4.711.303
<i>Menos: Costo de Ventas</i>		4.024.041
	<i>Utilidad Bruta en Ventas</i>	<u>687.261</u>
<i>Menos: Gastos de Administrativos</i>		882.994
	<i>Pérdida en Operación</i>	<u>(195.733)</u>
<i>Más Otros Ingresos (nota 20)</i>		393.886
<i>Menos: Otros Egresos (nota 19)</i>		157.435
<i>Menos: Resultados por Exposición a la Inflación (nota 18)</i>		19.206
	<i>Resultado del Ejercicio antes de trabajadores e impuestos</i>	<u><u>21.512</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares)

Movimientos	Capital Social (Nota 16)	Reserva Legal (Nota 17)	Reserva de Capital		Superavit por Revalorización	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
			Reserva Resval. Patrimonio	Rescompensación Monetaria				
Saldo Inicial 01-01-2000 (dólares)	14,400	1,888	65,594	(0)	1,061	13,593		96,537
Apropiación de Reservas		400				(400)		
Transferencia 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta						(5,598)		(5,598)
Dividendos por pagar						(7,596)		(7,596)
Ajustes años anteriores Reproceso activos fijos			38,951	(36,681)				2,270
Ajustes años anteriores Resultados Acumulados				(8,832)		8,832		
Reversión compensación RM con RRP			(2,553)	2,553				
APLICACIÓN DE NEC 1°:								
Corrección m. secretaria de enero a marzo del 2000								
Activos Fijos								
Inversiones Permanentes								
Resultados acumulados						3,459		3,459
Patrimonio			38,913					38,913
Ajuste Brecha al 31 de diciembre de 1999								
Activos Fijos								
Inversiones Permanentes				85,475				85,475
Resultados acumulados				(2,111)				(2,111)
Patrimonio			67,578	(67,578)		9,671		
Ajuste Brecha de enero a marzo 2000								
Activos Fijos								
Inversiones Permanentes								
Resultados acumulados						911		911
Patrimonio			(8,183)					(8,183)
Ajuste al valor de mercado las Inv. Permanentes								
Resultados del Ejercicio					2		21,512	21,512
Total al 31 de diciembre del 2000	14,400	2,288	100,300	(32,623)	1,061	22,873	21,512	129,811

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre del 2000
(En dólares)

FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES	US\$
<i>Efectivo recibido de clientes</i>	4.324.540
<i>Efectivo pagado a proveedores y empleados</i>	(4.622.666)
<i>Otros ingresos</i>	393.886
<i>Otros egresos</i>	(157.435)
<i>Flujo de las Operaciones</i>	<u>(61.675)</u>
FLUJO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
<i>Adquisición neta de Activos Fijos y Otros Activos</i>	30.595
<i>Aumento inversiones permanentes</i>	600
<i>Total Flujo Neto Usado en Inversión</i>	<u>(31.195)</u>
<i>Disminución del efectivo y equivalentes</i>	<u>(92.870)</u>
<i>Efectivo al inicio del año</i>	118.388
<i>Efectivo al final del año</i>	25.518
<i>Disminución del efectivo y equivalentes</i>	<u>(92.870)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Flujo de Efectivo
proveniente de las Operaciones
Por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre del 2000
(En dólares)

	US\$
<i>Utilidad neta del Ejercicio</i>	21.512
<i>Más Depreciaciones</i>	53.701
<i>Más Provisión Jubilación Patronal y Desahucio</i>	26.970
<i>Más Resultado por Exposición a la Inflación</i>	19.206
<i>Menos Aumento de cuentas por cobrar</i>	(386.762)
<i>Más Provisión cuentas incobrables</i>	3.077
<i>Más Aumento de Cuentas por Pagar</i>	241.459
<i>Menos Apropiación resultados 1999</i>	(13.194)
<i>Menos Aumento de Gastos Prepagados</i>	(27.645)
Flujo Proveniente de las Operaciones	<u>(61.675)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2000

Nota 1.- Operaciones

La Compañía fue constituida el 11 de julio de 1981 y tiene por objeto social la investigación, planificación, creación e implementación de publicidad y estrategias de promoción y propaganda, general o específicas, así como la prestación de servicios en materia de mercadotecnia.

El 1º de junio de 1992 se constituyó la compañía Publipromueve S.A., la misma que tiene como único accionista a Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE.

El objeto de esta compañía es:

- La elaboración, importación, comercialización, arrendamiento y distribución de vallas metálicas, avisos, rotulación, señales, letreros y materiales publicitarios.
- La creación, diseño, organización, supervisión y realización de eventos, espectáculos, acciones promocionales, exposiciones, cursos, congresos, convenciones, así como también, la creación de materiales, elementos y piezas promocionales y demás piezas publicitarias y elementos de identidad corporativa.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, principalmente, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/.25,000 por US\$1; este proceso quedó concluido al cierre del ejercicio. Mediante disposiciones legales se estableció que, previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; dicho mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

Luego del proceso de dolarización, los precios de los bienes y servicios transados localmente han continuado en un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 48% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses, y se prevé una recuperación de la actividad

económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta las circunstancias descritas.

Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables

a Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, gastos pagados por anticipado, inversiones en acciones, propiedad, planta y equipo, otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe más adelante.

Debido al cambio en la unidad monetaria que se describe en la Nota 1, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, expresados en sucres. Por este motivo, la Compañía no cuenta y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

b Ajuste y conversión a dólares estadounidenses

Las cuentas de la Compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajustes previos al proceso de conversión:

- Ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000, aplicando el índice del 32,8118%.*
- Reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.*

- *Ajuste del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.*
- *Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del periodo terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000=US\$1, establecida oficialmente.*

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación (REI) del Estado de Resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Los cargos a los resultados del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el periodo, y la amortización o depreciación del periodo de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el valor histórico o reexpresado que dicho activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del periodo expuestos en dichos estados, calculados a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1.

c Pagos Anticipados

Las retenciones tributarias y seguros pagados por anticipado se encuentran expresadas a su valor histórico.

d Propiedades y Equipos

Se registra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

- La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.*
- La depreciación correspondiente al periodo comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres y sus respectivas reexpresiones hasta el 31 de diciembre de 1999 convertidos a dólares a la tasa de S/.25,000 por US\$1.*

El saldo neto reexpresado de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

En el momento de una venta o retiro, el valor del costo revalorizado del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los activos totalmente depreciados son dados de baja siguiendo el mismo procedimiento. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año.

e Bienes en Arrendamiento Mercantil

Los cargos por concepto de arrendamiento mercantil (leasing) son imputados a los resultados en base a su devengamiento.

f Inversiones en acciones

Aparecen registradas al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

Según se expone en el balance general, la Compañía mantiene inversiones accionarias significativas en empresas subsidiarias. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador no requieren la consolidación de los estados financieros de un accionista con los de sus subsidiarias o, alternativamente, la aplicación del método de valor patrimonial proporcional para valuar las inversiones en las mismas. Al aplicar el método de costo para valuar las inversiones en sus subsidiarias, la Compañía reconoce en sus resultados únicamente las utilidades generadas por las subsidiarias que son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo, mientras que las pérdidas netas devengadas por las subsidiarias son reconocidas por el accionista solo cuando tales pérdidas hayan reducido el valor patrimonial de la inversión por debajo de su costo.

g Jubilación Patronal e Indemnización Laboral

El costo de estos beneficios a cargo de la Compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un cálculo actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

h Reserva de Capital

En las disposiciones de NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

Nota 3.- Efectivo y sus Equivalentes

Al 31 de diciembre del 2000 el saldo de la cuenta se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	Valor Usd.
Disponible	
Caja chica	68
Bancos	<u>18.707</u> ①
Total Disponible	<u>18.775</u>
Inversiones	
Diners Club del Ecuador S.A. (dólares)	<u>6.743</u> ②
Total Inversiones	<u>6.743</u>
Total Efectivo y Equivalentes:	<u>25.518</u>

① Corresponde a valores depositados en las siguientes Instituciones Financieras: Banco del Pichincha C.A. \$ 11.703 y Banco del Pichincha Agencia Miami \$ 7.004.

② Constituye un certificado de inversión cuya vigencia es del 1 de diciembre del 2000 al 3 de enero del 2001 a una tasa de interés del 7.5%.

Nota 4.- Cuentas por Cobrar Clientes

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar clientes se presentan a continuación:

<i>Detalle</i>	<i>Valor Usd.</i>
<i>Andinatel</i>	<i>272.502</i>
<i>Diners Club del Ecuador S.A.</i>	<i>100.008</i>
<i>TAME</i>	<i>23.880</i>
<i>Cósmica</i>	<i>19.548</i>
<i>Henkel</i>	<i>16.253</i>
<i>Edimpress - periódico Hoy</i>	<i>13.748</i>
<i>Centro Comercial Iñaquito</i>	<i>13.024</i>
<i>Daewoo</i>	<i>12.290</i>
<i>Metropolitana de seguros</i>	<i>10.910</i>
<i>Hotel Oro Verde</i>	<i>10.209</i>
<i>Banco del Pichincha</i>	<i>252</i>
<i>Varios clientes</i>	<i>82.373</i>
<i>Subtotal</i>	<i>574.997</i>
<i>Provisión para cuentas incobrables</i>	<i>(5.490)</i>
<i>Total</i>	<i>569.507</i>

El movimiento de la cuenta de provisión para cuentas incobrables se presenta a continuación:

<i>Detalle</i>	<i>Valor US.S.</i>
<i>Saldo Inicial</i>	2.413
<i>Provisión del Año</i>	<u>3.077</u>
<i>Saldo Final</i>	<u><u>5.490</u></u>

Nota 5.- Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2000.

<i>Detalle</i>	<i>Banco del Pichincha</i> ①	<i>Diners Club del Ecuador</i> ①	<i>Publipromueve</i> ②
<i>Saldo neto al 31 de diciembre de 1999</i>	5,406	76,527	7,699
<i>Compras</i>			(227,056)
<i>Ventas</i>	1,254,252	1,895,439	
<i>Servicios</i>			63,936
<i>Préstamos</i>			274,529
<i>Pagos efectuados</i>			(53,204)
<i>Cobros realizados</i>	(1,259,406)	(1,871,958)	
<i>Otros débitos</i>			14,566
<i>Saldo neto al 31 de diciembre del 2000</i>	<u>252</u>	<u>100,008</u>	<u>80,470</u>

① *Corresponde a la facturación (neta de descuentos y devoluciones) realizada por publicidad, los valores pendientes de cobro aparecen presentados al 31/12/2000 dentro del Rubro de Clientes.*

② *La cuenta por cobrar principalmente se debe a los honorarios por asesoría y apoyo en la administración, de acuerdo a lo mencionado en la nota 20.*

Estos valores no generan intereses.

Nota 6.- Pagos Anticipados

La composición de la cuenta al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

<i>Detalle</i>	<i>Valor Usd.</i>
Seguros pagados por anticipado	11.213
Gasto Mantenimiento	<u>1.643</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000:	<u>12.856</u>

Nota 7.- Impuestos Anticipados

La cuenta está conformada por los siguientes rubros:

<i>Detalle</i>	<i>Valor Usd.</i>
Retención en la Fuente /2000	45.553
Anticipo Impuesto a la Renta	96
Iva por cobrar	<u>385</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000:	<u>46.034</u>

Nota 8.- Propiedades, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre del 2000 se compone de la siguiente manera:

<i>Detalle</i>	<i>Porcentajes Depreciación</i>	<i>Saldo al 31/12/99</i>	<i>Adiciones</i>	<i>Retiros</i>	<i>Ajustes y/o Reclasificacione</i>	<i>Ajustes Nec 17</i>	<i>Saldo al 31/12/00</i>
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE							
<i>Costo</i>							
<i>Muebles y Enseres</i>	10%	59,732		(11,416)		53,041	101,358
<i>Equipo de Oficina</i>	10%	74,137	5,621	(32,035)		47,691	95,413
<i>Equipo de Computación</i>	20%	86,222	14,476	(29,970)	2,003	109,874	182,605
<i>Instalaciones de Oficina</i>	10%	31,298		(8,539)	(2)	26,859	49,616
<i>Vehiculos</i>	20%	945		(945)			0
TOTAL COSTO		252,334	20,097	(82,905)	2,001	237,465	428,993
<i>MENOS :</i>							
<i>Depreciación Acumulada Costo</i>		(169,846)	(53,701)	93,403	268	(137,044)	(266,920)
Propiedad y Equipos Neto :		82,489	(33,604)	10,498	2,270	100,421	162,073

El cargo por depreciación del año fue de \$ 53.701

- La Compañía mantenía un contrato de arrendamiento mercantil con la Compañía IBM del Ecuador en relación a equipos de computación, el cual venció en marzo del 2000 ejerciendo así la opción de compra. El valor cargado al gasto hasta marzo 2.000 fue por \$ 8.649

Nota 9.- Inversiones Permanentes

Las inversiones de la Compañía al cierre del ejercicio son las siguientes:

<i>Detalle</i>	<i>Número de Acciones</i>	<i>Valor Patrimonial Proporcional</i>	<i>Saldo al 31/12/99</i>	<i>Adiciones</i>	<i>Aplicación C. Monetaria</i>	<i>Nec 17 Rei</i>	<i>Saldo al 31/12/00</i>
INVERSIONES EN ACCIONES							
<i>Banco del Pichincha</i>			702		2		704
<i>Publipromueve S.A.</i>	<i>5,000</i>	<i>125,069</i>	1,359	<i>600</i>	<i>1,227</i>	<i>337</i>	3,522
<i>Club Buena Vista</i>	<i>1</i>	<i>4,903</i>	2,289		<i>884</i>	<i>610</i>	3,782
Total Inversiones			4,350	600	2,112	947	8,009

La Compañía es propietaria del 100% de acciones de Publipromueve Cía.Ltda. que fue constituida el 1 de junio de 1992 cuyo objeto es la elaboración, importación, comercialización, arrendamiento y distribución de vallas metálicas, avisos, rotulación, señales, letreros y materiales publicitarios; la creación, diseño, organización, supervisión y realización de eventos, espectáculos, acciones promocionales, exposiciones, cursos, congresos, convenciones así como también la creación de materiales, elementos y piezas promocionales y demás piezas publicitarias y elementos de identidad corporativa.

Publipromueve Cía.Ltda. al 31 de diciembre del 2000, revela las siguientes cifras en sus estados financieros:

<i>Descripción</i>	<i>Saldo al 31-12-00</i>
	<i>Usd.</i>
<i>Activos totales</i>	<i>344.404</i>
<i>Pasivos totales</i>	<i>219.965</i>
<i>Patrimonio:</i>	<i>124.439</i>
<i>Capital social</i>	<i>200</i>
<i>Reserva legal</i>	<i>50</i>
<i>Aportes Futuras Capitalizaciones</i>	<i>600</i>
<i>Reserva de Capital</i>	<i>108.614</i>
<i>Resultados acumulados</i>	<i>14.975</i>

Nota 10.- Proveedores

Los saldos al 31 de diciembre del 2000, se presentan a continuación:

<i>Detalle</i>	<i>Valor Usd.</i>
<i>Medios Televisión</i>	241.501 ①
<i>Medios Radios</i>	97.806 ②
<i>Medios Revistas</i>	22.649 ③
<i>Productoras</i>	95.650 ④
<i>Imprentas</i>	43.800 ⑤
<i>Servicios Generales</i>	21.569 ⑥
<i>Servicios Técnicos</i>	414.4
<i>Producción Gráfica</i>	<u>24.070 ⑦</u>
Total:	<u>547.459</u>

① Incluye: Gamavisión \$ 53.064, Ecuavisa Guayaquil \$ 46.569, Ecuavisa Quito \$ 42.532, Telesistema \$ 24.944, Central de Radios y Televisión \$ 21.143 y Teleamazonas \$ 16.227.

② Incluye: JC Radio La Bruja \$ 4.820, Zaracay \$ 5.584 y Radio La Red \$ 5.557

③ Incluye: Revista Ensa por \$ 6.660.

④ Incluye: Cinetiempo \$ 60.414 y Primal por \$ 22.843.

⑤ Incluye: Impresora Flores con \$13.945 y Offsetec S.A. \$6.012.

⑥ Incluye: Conexiones por \$ 18.000

⑦ Incluye: Cromatik \$ 3.697 y bic del Ecuador \$ 4.278

Nota 11.- Otras cuentas por pagar

Los saldos al 31 de diciembre del 2000, se presentan a continuación:

<i>Detalle</i>	<i>Valor Usd.</i>
<i>Gastos por pagar</i>	9.259
<i>Cuentas por pagar Canales</i>	6.856
<i>Edimpress</i>	6.969
<i>El Comercio</i>	9.731
<i>Aisoft del Ecuador</i>	5.003
<i>Otros menores</i>	<u>7.856</u>
Total:	<u><u>45.674</u></u>

Nota 12.- Impuestos por pagar

Su composición al 31 de diciembre del 2000 es la siguiente:

<i>Detalle</i>	<i>Valor Usd.</i>
<i>Retenciones en la Fuente</i>	8.686
<i>Retención IVA</i>	21.148
<i>Impuesto al Valor Agregado por pagar</i>	<u>26.493</u>
Total Impuestos por Pagar	<u><u>56.327</u></u>

Nota 13.- Pasivos Acumulados

Los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2000, se presentan a continuación:

<i>Detalle</i>	<i>Valor Usd.</i>
<i>Décimo tercer sueldo</i>	1.793
<i>Décimo cuarto sueldo</i>	167
<i>Vacaciones</i>	2.380
<i>Sueldos por pagar</i>	149
<i>Reserva por pagar al personal</i>	142
<i>IESS por pagar</i>	4.425
<i>Fondos de Reserva</i>	<u>7.702</u>
Total:	<u>16.758</u>

El movimiento de las provisiones por beneficios sociales durante el año, es como sigue:

<i>Detalle</i>	<i>Valor Usd.</i>
<i>Saldo al 1 de enero del 2000</i>	5.468
<i>Más : Provisiones</i>	34.750
<i>Menos : Pagos</i>	<u>28.177</u>
<i>Saldo al 31 de diciembre del 2000</i>	<u>12.042</u>

Nota 14.- Situación Tributaria

Conciliación tributaria

La Compañía no registró al 31 de diciembre del 2000, la provisión para el pago 15% para los trabajadores por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2000.

<i>Detalle</i>	<i>Valor Usd.</i>
<i>Utilidad Contable</i>	21.512
<i>Por % de participación a Trabajadores</i>	<u>15%</u>
15% Participación a Trabajadores	<u>3.227</u>

Corporación Publicitaria Integral Delta Cia. Ltda. (CORPIDE) no registró la provisión del 25% impuesto a la renta, sin embargo en abril del 2001 procedió al pago del impuesto, de acuerdo con la siguiente conciliación tributaria:

<i>Detalle</i>	<i>Valor Usd.</i>
<i>Utilidad Contable</i>	21.512
<i>Más Gastos no deducibles</i>	16.058
<i>Menos: Participación a Trabajadores</i>	<u>3.227</u>
<i>Base de cálculo de Impuesto a la Renta</i>	<u>34.343</u>
25% Impuesto a la Renta	<u>8.586</u>

Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1990. Se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 1998, 1999 y 2000.

Nota 15.- Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

El movimiento de la Jubilación Patronal e Indemnización Laboral durante el 2000, es como sigue:

<i>Detalle</i>	<i>Jubilación Patronal</i>	<i>Desahucio</i>
<i>Saldo al inicio del año</i>	<i>11.189</i>	<i>7.925</i>
<i>(+) Provisiones</i>	<i>21.601</i>	<i>5.369</i>
<i>Saldo al 31 de diciembre del 2000</i>	<i>32.790</i>	<i>13.294</i>

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2000 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado por un profesional independiente contratado por la Compañía. Se cargaron a resultados \$ 21.601 en el ejercicio 2000.

El costo de la Bonificación por Desahucio a cargo de la compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión que es llevada a resultados del ejercicio en base al método de amortización gradual. Durante el año 2000, se cargaron al gasto \$ 5.369.

Nota 16.- Capital Social

El capital suscrito y pagado de Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE al final del 2000 es de 360.000 acciones ordinarias de valor nominal de US.\$0,04 cada una.

Nota 17.- Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiarse por lo menos un 10% de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

Nota 18.- Resultados por Exposición a la Inflación

Como efectos de la conversión a dólares americanos según disposiciones legales y basados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17, los resultados de la compañía se disminuyen según el detalle siguiente:

<i>Cuenta</i>	<i>Valor Usd.</i>
<i>Activos Fijos</i>	14,947
<i>Inversiones Permanentes</i>	947
<i>Resultados acumulados</i>	(4,370)
<i>Patrimonio</i>	<u>(30,730)</u>
Total:	<u>(19,206)</u>

Nota 19.- Otros Egresos

Al cierre del ejercicio la cuenta de otros egresos es el siguiente:

<i>Detalle</i>	<i>Valor US.\$</i>
<i>Comisiones pagadas</i>	150.294 ❶
<i>Diferencial cambiario</i>	<u>7.141</u>
Total:	<u>157.435</u>

❶ Incluye \$ 146.468 pagados al Banco del Pichincha, por reajuste de las comisiones cobradas por parte de la compañía.

Nota 20.- Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos al cierre del ejercicio se muestra en el siguiente resumen:

<i>Detalle</i>	<i>Valor Usd.</i>
<i>Ingresos por Fee Comisions</i>	199.502 ①
<i>Intereses Ganados</i>	35.386 ②
<i>Descuento en compras</i>	59.432
<i>Diferencia de Cambio</i>	9.126
<i>Ingresos por asesoria</i>	79.600 ③
<i>Ingresos por baja de equipos</i>	<u>10.840</u>
Total:	<u><u>393.886</u></u>

- ① *Corresponden a comisiones de agencia cobradas a clientes como: Banco del Pichincha, Cablevisión, Edimpres, Microsoft, Diners Club del Ecuador, Andinatel.*
- ② *Constituyen intereses generados por las inversiones temporales*
- ③ *Incluye \$ 57.600 cobrados a empresa relacionada Publipromueve, por asesoria de dirección, administración, contabilidad, tesorería, facturación y cobranzas durante el año.*

Nota 21.- Eventos Subsecuentes

No se conocen hechos o circunstancias que en opinión de la Administración, puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros.