

16771

**ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA
31-12-2003**

DELTA CÍA LTDA. Y SUBSIDIARIA

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía.
Ltda. CORPIDE y Subsidiaria

Estados Financieros
Consolidados e Informe
de Auditoría
Independiente

Al 31 diciembre del 2003

A la Junta de Socios

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE y Subsidiaria

Contenido:

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE	4
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO	6
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO	7
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO CONSOLIDADO	8
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO	9
VARIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO OPERACIONAL CONSOLIDADO	10
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	11
NOTA 1.- OPERACIONES	11
NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	11
a) Bases fundamentales	11
b) Principios de Consolidación	12
c) Pagos Anticipados	12
d) Propiedades y Equipos	12
e) Inversiones Permanentes	12
f) Jubilación Patronal e Indemnización Laboral	13
g) Impuesto a la Renta	13
h) Reserva de Capital	13
NOTA 3.- EFECTIVO	13
NOTA 4.- CLIENTES	14
NOTA 5.- DEUDORES VARIOS	14
NOTA 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS	15
NOTA 7.- GASTOS ANTICIPADOS	15
NOTA 8.- ACTIVOS FIJOS	15
NOTA 9.- PROVEEDORES	16
NOTA 10.- IMPUESTOS POR PAGAR	18
NOTA 11.- PASIVOS ACUMULADOS	18
NOTA 12.- PASIVOS ACUMULADOS DE LARGO PLAZO	19
NOTA 13.- CAPITAL SOCIAL	20
NOTA 14.- RESERVA LEGAL	20
NOTA 15.- SITUACIÓN TRIBUTARIA	20
NOTA 16.- OTROS INGRESOS	21
NOTA 17.- OTROS EGRESOS	21
NOTA 18.- TRANSACCIONES ENTRE RELACIONADAS	21
NOTA 19.- GARANTÍAS CONSTITUIDAS	22
NOTA 20.- CUMPLIMIENTO DE LAS MEDIDAS CORRECTIVAS	22
NOTA 21.- EVENTOS SUBSECUENTES	22
ANEXO - INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA - ESTADOS DE CONSOLIDACIÓN	23
BALANCE GENERAL DE CONSOLIDACIÓN	23

ESTADO DE RESULTADOS DE CONSOLIDACIÓN	24
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE CONSOLIDACIÓN	25
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CONSOLIDACIÓN	26

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Socios

1. Hemos auditado el balance general consolidado adjunto de Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE y su subsidiaria, al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados consolidados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha. Los estados financieros consolidados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener certeza razonable de sí 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. y su subsidiaria, sus resultados de operación y flujos de efectivo, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2003 de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.
4. Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados en conjunto. La información de consolidación se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados en lugar de utilizarse para presentar la situación financiera, los resultados de operación, y los flujos de efectivo de cada una de las compañías en forma individual. Esta información ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría de los estados financieros y en nuestra opinión, se presenta

razonablemente en todos los aspectos importantes en relación con los estados financieros consolidados tomados en conjunto.

5. Mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 03.Q.ICI.003 publicada en el Registro Oficial No. 45 del 21 de marzo de 2003, determinó que la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19, en lo referente a estados financieros consolidados entraría en vigencia para los estados financieros que correspondan a periodos que se inicien el, o después del 1ero. de enero de 2003, razón por la cual no se presenta información financiera consolidada comparativa.

Quito, 25 de febrero del 2004

SANCHEZ VERGARA & ASOCIADOS CÍA.LTDA.

Sánchez Vergara & Asociados
REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS SC-RNAE-470

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

PRESIDENTE

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE y Subsidiaria
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
Al 31 de Diciembre del 2003
(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Ref:	2,003
Activos Corrientes		
Efectivo	Nota 3	278,279
Inversiones Temporales		6,909
Cientes	Nota 4	588,945
Empleados por Cobrar		16,774
Deudores Varios	Nota 5	74,966
Impuestos Anticipados	Nota 6	315,479
Gastos Anticipados	Nota 7	21,888
Total Activos Corrientes		<u>1,303,240</u>
Activos Fijos	Nota 8	239,937
Inversiones Permanentes		7,752
Total Activos		<u><u>1,550,929</u></u>
PASIVOS		
Pasivo Corriente		
Sobregiros Bancarios		10,379
Proveedores	Nota 9	816,517
Acreedores Varios		7,873
Impuestos por Pagar	Nota 10	83,400
Pasivos Acumulados	Nota 11	64,438
Total Pasivos Corrientes		<u>982,608</u>
Pasivos Acumulados de Largo Plazo	Nota 12	103,344
Total Pasivos		<u>1,085,952</u>
PATRIMONIO NETO		<u>464,977</u>
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>1,550,929</u></u>

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


Miguel Salazar
Representante Legal


Sr. Eduardo Quiña
Contador General

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE y Subsidiaria
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO
 Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2003
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Ref:</u>	<u>2,003</u>
Ventas Netas		10,860,279
Menos: Costo de Producción		<u>(8,957,653)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		1,902,626
Menos: Gastos de Operación		<u>2,052,647</u>
Gastos Administración		2,037,960
Gastos de Ventas		11,766
Gastos Generales		2,921
Utilidad en Operación		<u>(150,021)</u>
Más: Otros Ingresos	Nota 16	648,376
Menos: Otros Egresos	Nota 17	<u>471,073</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		27,281
15% Participación a Trabajadores	Nota 15	8,636
Impuesto a la Renta Anual	Nota 15	14,349
Resultado del Ejercicio Antes de Interés Minoritario		<u>4,297</u>
Menos: Interés Minoritario		0
Utilidad Neta		<u><u>4,297</u></u>
Utilidad Neta por Acción		0.02

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


 Juan Salazar
 Representante Legal

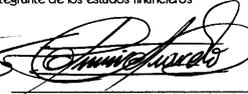

 Sr. Eduardo Quiña
 Contador General

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE y Subsidiaria
 ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO CONSOLIDADO
 Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2003
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimientos	Capital Social (Nota 13)	Aportes Futuras Capital	Reserva Legal (Nota 14)	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
Total al 31 de Diciembre del 2002	200,800		50	157,683	105,669	464,203
Efecto Consolidación	(800)			(2,722)		(3,522)
Apropiación Reserva Legal			4,425		(4,425)	
Aumento de Capital	80,000			(1,070)	(78,930)	
Resultados Ejercicio 2003					4,297	4,297
Total al 31 de Diciembre del 2003	280,000	0	4,476	153,891	26,610	464,977

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


 Luis Basilio Salazar
 Representante Legal


 Sr. Eduardo Quiña
 Contador General

CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA. Y SUBSIDIARIAS
 ESTADOS FINANCIEROS E
 INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE S.A. y Subsidiaria

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	11,411,603
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11,497,692)
Otros ingresos	648,376
Otros egresos	(471,073)
Flujo Neto de Actividades de Operación	91,213

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición Inversiones Permanentes	(1,184)
Adquisición Activos Fijo	(19,620)
Flujo Neto de Actividades de Inversión	(20,804)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Financiamiento Recibido	7,847
Flujo Neto de Actividades de Financiamiento	7,847

FLUJO NETO DE EFECTIVO **78,256**

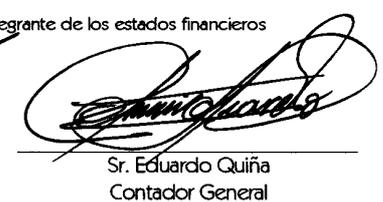
Saldo Inicial del Efectivo y su Equivalente	206,933
Saldo Final del Efectivo y su Equivalente **	285,189

**Composición del Efectivo y su Equivalente

Caja Chica	150
Bancos Nacionales	214,692
Bancos del Exterior	63,438
Inversiones	6,909
Saldo Final de Efectivo y su Equivalente	285,189

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

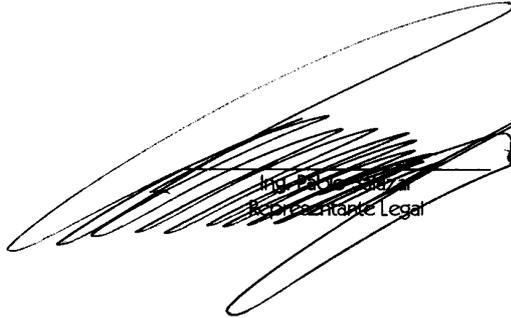

Sr. Pablo Salazar
Representante Legal


Sr. Eduardo Quiña
Contador General

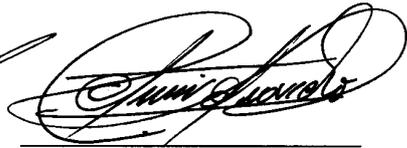
Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE y Subsidiaria
VARIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO OPERACIONAL CONSOLIDADO
Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2003
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Resultado neto del ejercicio	4,297
Ajustes:	
Depreciaciones y Amortizaciones	95,384
Variaciones:	
Variación en Cartera	370,056
(Incremento) Otras Cuentas por Cobrar	5,718
Variación en Cuentas por Pagar	(405,041)
Disminución de pasivos acumulados	(26,183)
Variación Gastos Prepagados	37,802
Provisión de Largo Plazo	9,180
Flujo Proveniente de las Operaciones	<u>91,213</u>

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



Ing. Paloma Salazar
Representante Legal



Sr. Eduardo Quiña
Contador General

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre del 2003

Nota 1.- Operaciones

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE, inició sus operaciones en la ciudad de Quito, el 11 de julio de 1981. El objetivo de la compañía es la investigación, planificación, creación e implementaron de publicidad y estrategias de promoción y propaganda, general o específicas así como la prestación de servicios en materia de mercadotecnia.

A partir del ejercicio 2.003, Delta consolida sus estados financieros con Publipromueve S.A.

El 1 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 creación de Publipromueve S.A. 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.

Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Bases fundamentales

Los estados financieros de Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. y sus subsidiarias han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Actualmente, se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen al 31 de diciembre del 2004, o después. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda

que las NIC provean lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en el Ecuador.

b) Principios de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. y su subsidiaria: Publipromueve S.A. después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

c) Pagos Anticipados

Las retenciones tributarias y seguros anticipados se encuentran expresados 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.

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 a los resultados del año.

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.

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

e) Inversiones Permanentes

Se registran contablemente a su costo histórico. 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.

f) Jubilación Patronal e Indemnización Laboral

El costo de estos beneficios a cargo de la Compañía está 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.

g) Impuesto a la Renta

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables y dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a la renta a pagar de la compañía y de cada una de sus subsidiarias.

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.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en el Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas Reserva de capital, Reserva por valuación y Reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces. Se establece que se podrá capitalizar los saldos acreedores de dichas cuentas en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido.

Nota 3.- Efectivo

En el efectivo se presenta el siguiente detalle:

DETALLE	Delta Cía. Ltda. Matriz	TOTAL 2003
Caja Chica	150	150
Bancos del Pichincha C.A.	214,692	214,692
Bancos del Pichincha Miami Agency	63,437	63,437
Saldo al 31 de Diciembre	278,279	278,279

Nota 4.- Clientes

El detalle de los clientes al 31 de diciembre es el siguiente:

DETALLE	Ref.	Delta Cía. Ltda. Matriz	Publipromueve S.A. 100%	TOTAL 2003
Ancinatel		39,364		39,364
Diners Club del Ecuador	1	216,589	3,088	219,677
Tame		76,226		76,226
Colineal		66,253		66,253
Merck Ecuador		23,038		23,038
Banco del Pichincha	1	18,131		18,131
Motransa		6,451		6,451
Pasteurizadora Quito		3,320		3,320
Emcovisa S.A.		8,810		8,810
Autodelta	1	28,700		28,700
Merck Sharp & Dohme		3,624		3,624
Microsoft		52	3,306	3,358
Consortio del Pichincha	1		9,408	9,408
Almacenes La Ganga			4,637	4,637
Crítra Publicidad			2,060	2,060
Wall Street Institute			1,814	1,814
Varios Clientes		73,896	11,733	85,629
Provisión para Incobrables	2	(10,363)	(1,192)	(11,555)
Saldo al 31 de Diciembre		554,091	34,854	588,945

1. El detalle de las transacciones con estas compañías relacionadas se detalla en la Nota 18.

2. Por el año 2003, la compañía matriz como su subsidiaria no han registrado ningún valor por concepto de provisión para cuentas incobrables.

Nota 5.- Deudores Varios

Los saldos de deudores Varios se detallan a continuación:

DETALLE	Ref.	Delta Cía. Ltda. Matriz	Publipromueve S.A. 100%	TOTAL 2003
Merkadirecto			13,500	13,500
J.R. Vallejo	1		52,935	52,935
Anticipo a Proveedores			5,175	5,175
Otras Cuentas por Cobrar		3,356		3,356
Saldo al 31 de Diciembre		3,356	71,610	74,966

1. Incluye US.\$50,000 para la compra de acciones, el saldo se registrará como aporte futura capitalización cuando se legalice la compra de dichas acciones.

Nota 6.- Impuestos Anticipados

Los impuestos pagados por anticipado se describen a continuación:

DETALLE	Ref.	Delta Cía. Ltda. Matriz	Publipromueve S.A. 100%	TOTAL 2003
Retención en la Fuente	1	250,961	10,044	261,005
Crédito Fiscal IVA			54,474	54,474
Saldo al 31 de Diciembre		250,961	64,518	315,479

1. El saldo de Corporación Delta incluye US.\$53,181 del año 2001 y US.\$84,645 del año 2002 que se encuentran en reclamo ante la Administración Tributaria, ver Nota 15.

Nota 7.- Gastos Anticipados

El detalle al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

DETALLE	Ref.	Delta Cía. Ltda. Matriz	TOTAL 2003
Seguros Prepagados		6,458	6,458
Capacitación Prepagada	1	15,430	15,430
Saldo al 31 de Diciembre		21,888	21,888

1. Corresponde a un pago por anticipado a la Academia Cotopaxi por servicios de educación (capacitación) desde agosto del 2003 a junio del 2004.

Nota 8.- Activos Fijos

El movimiento de los activos fijos consolidados es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31/12/2002	Adiciones	Retiros	Ajustes	Saldo al 31/12/2003	Porcentajes Depreciación
Activo Fijo Depreciable						
Muebles y Enseres	99,849	0	(88,496)	0	11,353	10%
Equipo de Oficina	103,180	2,370	(14,952)	441	91,040	10%
Equipo de Computación	143,785	22,403	(40,925)	0	125,263	33%
Instalaciones de Oficina	49,616	0	(38,446)	0	11,170	10%
Equipo de Filmación	151,970	0	0	0	151,970	10%
Equipo de Proyección	126,601	0	0	(441)	126,160	10%
Tripsters	9,172	0	0	0	9,172	20%
Total Costo	684,174	24,773	(182,819)	0	526,128	
Menos:						
Depreciación Acumulada	(368,472)	(95,384)	177,665	0	(286,191)	
Propiedad y Equipos Neto :	315,701	(70,611)	(5,154)	0	239,937	

El cargo por depreciación en el año 2003 en Corporación Delta es US\$.63,594; mientras que en Publipromueve el valor por este concepto asciende a US\$.31,789.

Nota 9.- Proveedores

El desglose de los principales proveedores se presenta a continuación:

DETALLE	Ref	Delta Cía. Ltda. Matriz	Publipromueve S.A. 100%	TOTAL 2003
Medios de Televisión	1	372,694		372,694
Medios Radios	2	143,748		143,748
Medios Revistas	3	39,315		39,315
Productoras	4	37,896		37,896
Impresoras	5	94,599		94,599
Servicios Generales	6	35,809		35,809
Servicios Técnicos		5,793		5,793
Producción Gráfica	7	84,665		84,665
Kino			1,998	1,998
Saldo al 31 de Diciembre		814,519	1,998	816,517

1 Entre los proveedores de televisión más importantes tenemos:

DETALLE	2003
Ecuavisa Guayaquil	163,002
Ecuavisa Quito	100,681
Gamavisión	30,182
Telecuatro	23,887
Multicines	42,037
Otros Menores	12,905
Saldo al 31 de diciembre	372,694

2 Entre los proveedores de radio más importantes tenemos:

DETALLE	2003
Radio Centro	7,922
Radio Concierto	1,704
Radio J.C.	2,939
Radio Visión	8,283
Radio Maracay	7,911
Radio Fuego-Hot	5,499
Radio Platinum	7,527
Otros Menores	102,663
Saldo al 31 de diciembre	143,748

3 Entre los proveedores de revistas más importantes tenemos:

DETALLE	Ref.	2003
Dinediciones	a)	28,840
Revista Ensa		9,654
Otros Menores		821
Saldo al 31 de diciembre		39,315

a) Durante el ejercicio 2003 se han generado movimientos con esta compañía relacionada, los cuales se podrán observar en la **Nota 18**.

4 Entre las productoras más importantes tenemos:

DETALLE	2003
Quatro Publicom	22,700
Primal Producciones	5,438
Domínguez Felipe	1,000
Otros Menores	8,758
Saldo al 31 de diciembre	37,896

5 Entre los proveedores de imprentas más importantes tenemos:

DETALLE	2003
Publivia	
Dimensión Gráfica	16,640
Soboc Gráfico	14,189
Punto Gráfico	10,693
Otros Menores	53,077
Saldo al 31 de diciembre	94,599

6 Entre los proveedores de servicios generales más importantes tenemos:

DETALLE	2003
Academia Cotopaxi	18,859
Xerox del Ecuador	5,028
Otros Menores	11,922
Saldo al 31 de diciembre	35,809

7 Entre los proveedores de producción gráfica más importantes tenemos:

DETALLE	2003
Publicidad Saona	20,859
Equigrupo	18,977
Ridaca	12,945
Cromatik	4,719
Otros Menores	27,165
Saldo al 31 de diciembre	84,665

Nota 10.- Impuestos por Pagar

El detalle de las obligaciones tributarias pendientes de pago al 31 de diciembre, es el siguiente:

DETALLE	Ref.	Delta Cía. Ltda. Matriz	Publipromueve S.A. 100%	TOTAL 2003
Impuestos por pagar Ret. Fte.		12,360	1,842	14,202
Impuesto a la Renta de la Cía.	1	14,349		14,349
Retención IVA		32,173	2,190	34,363
IVA por pagar		20,486		20,486
Saldo al 31 de Diciembre		79,368	4,032	83,400

1 El detalle de la determinación del Impuesto a la Renta por pagar se describe en la Nota 15, referente a la Situación Tributaria.

Nota 11.- Pasivos Acumulados

Su detalle es el siguiente al 31 de Diciembre:

DETALLE	Delta Cía. Ltda. Matriz	Publipromueve S.A. 100%	TOTAL 2003
Décimo Tercer Sueldo	5,100	317	5,417
Décimo Cuarto Sueldo	2,884	272	3,156
Vacaciones	3,085	2,742	5,826
Fondo de Reserva	25,028	335	25,364
Sueldos por Pagar	500		500
Obligaciones con el IESS	14,721	818	15,539
15% Trabajadores	8,636		8,636
Saldo al 31 de Diciembre	59,954	4,484	64,438

El movimiento de los Beneficios Sociales por el año 2003 es el siguiente

DETALLE	Delta Cía. Ltda. Matriz	Publipromueve S.A. 100%	TOTAL 2003
Saldo Inicial	30,359	2,378	32,737
Mas: Provisiones	136,760	4,049	140,809
Menos: Pagos	(131,022)	(2,761)	(133,783)
Saldo al 31 de diciembre	36,097	3,666	39,763

Nota 12.- Pasivos Acumulados de Largo Plazo

El detalle de los pasivos acumulados de largo plazo se presenta a continuación:

DETALLE	Ref.	Delta Cía. Ltda. Matriz	TOTAL 2003
Desahucio	1	7,882	7.882
Jubilación Patronal	2	95,462	95.462
Saldo al 31 de Diciembre		103,344	103.344

1. De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificara al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado al mismo empleador. Durante el año 2003 no se ha registrado ninguna provisión por este concepto

2. De acuerdo con disposiciones del código de trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de seguridad Social. El método actuarial es el de Costeo de Crédito Unitario Proyectado.

Se ha registrado la provisión de 76 empleados de la compañía por un valor de US\$.95,462, generando un cargo a resultados en el ejercicio 2003 por US\$.13,318.

Nota 13.- Capital Social

El capital suscrito de Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. al final del 2003 es de 280,000 acciones ordinarias al valor nominal de US\$.1.00 cada una.

Nota 14.- Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiarse por lo menos un 5% de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en el caso de liquidación de la compañía y cada una de sus subsidiarias, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 15.- Situación Tributaria

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. y sus subsidiarias, Publipromueve S.A., han determinado como provisión para el pago del 15% para los trabajadores el siguiente cálculo:

DETALLE	Delta Cía. Ltda. Matriz	Publipromueve S.A. 100%	TOTAL 2003
Resultados del Ejercicio	57,575	(30,294)	27,281
(+/-) Partidas Conciliatorias	0	0	0
Base de Cálculo	57,575	0	57,575
15% Participación Trabajadores	8,636	0	8,636

La conciliación tributaria de Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. y sus subsidiarias, Publipromueve S.A., en base a la cual se registraron provisiones para impuesto a la renta anual es la siguiente:

DETALLE	Delta Cía. Ltda. Matriz	Publipromueve S.A. 100%	TOTAL 2003
Resultados del Ejercicio	57,575	(30,294)	27,281
Mas: Gastos no deducibles	8,456	29,488	37,944
Menos: Participación a Trabajadores	(8,636)		(8,636)
Base Imponible Impuesto a la Renta	57,395	(804)	56,591
Impuesto a la renta	14,349		14,349

La provisión de impuesto a la renta para el ejercicio 2.003 se basa en la disposición de la Ley de Régimen Tributario Interno, por la cual las Compañías que reinviertan sus utilidades, pagarán una tarifa reducida del 15% sobre el monto reinvertido.

Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales

Ante la Administración:

Trámite No. 117012003024084 del 27 de agosto del 2003.- Reclamo de pago en exceso de impuesto a la renta años 2001 y 2002 por US.\$137,826. Cerrado el término de prueba aún sin contestación.

Ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1:

Juicio No. 16.942 Primera Sala. Pago indebido de impuesto a la renta en ejercicios de 1991 a 1994. Cuantía S/.79'827.917 (US.\$3,193) sin considerar intereses a cargo del sujeto activo. Solicitado sentencia el 6 de noviembre de 1997 e insistido en sentencia el 28 de abril del 2000.

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda., ha sido fiscalizada hasta el año 1990. Se encuentran pendientes de intervención los ejercicios 2000 al 2003, en la matriz como en su subsidiaria.

Nota 16.- Otros Ingresos

El detalle de los otros ingresos se presenta a continuación:

DETALLE	Ref.	Delta Cía. Ltda. Matriz	Publipromueve S.A. 100%	TOTAL 2003
Fee Comision		330,072		330,072
Intereses		450		450
Over Comision	1	17,326		17,326
Comisión Agencia	1	268,721		268,721
Pagos Anticipados		30,764		30,764
Otros			1,043	1,043
Saldo al 31 de Diciembre		647,333	1,043	648,376

1. Constituyen valores facturados a los medios sobre la comisión de agencia.

Nota 17.- Otros Egresos

Los otros egresos se originan en Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. y corresponde a comisiones pagadas.

Nota 18.- Transacciones entre Relacionadas

Las transacciones con compañías relacionadas, en su mayoría son por concepto de servicios publicitarios. El detalle de las transacciones es el siguiente:

DETALLE	Delta Cía. Ltda.		Publipromueve S.A.	
	Matriz		100%	
	Ingresos	Costos y Gastos	Ingresos	Costos y Gastos
Diners Club	3,867,299			
Banco del Pichincha	2,649,618			
Publipromueve	82,180	35,260		
Cratel	548,224	811,363		
Dinediciones		162,026		
Autodelta	158,628			
Delta Publicidad			35,260	82,180

Nota 19.- Garantías Constituidas

La compañía ha constituido una garantía por US\$.50,000 en el Banco Rumiñahui para fiel cumplimiento del contrato con Andinatel el 21 de abril de 2003 con vencimiento el 30 de abril de 2004.

Nota 20.- Cumplimiento de las medidas correctivas

En cumplimiento de lo requerido por el organismo de control, se informa que en lo relevante, Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. y sus Subsidiarias ha considerado las observaciones de control interno emitidas por auditoría externa en su examen de los estados financieros al 31 de diciembre del 2002.

Nota 21.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Anexo – Información Suplementaria – Estados de Consolidación

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE y Subsidiarias
BALANCE GENERAL DE CONSOLIDACIÓN
Al 31 de Diciembre del 2003
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTO	CASA MATRIZ DELTA	Subsidiarias	TOTAL MATRIZ Y Subsidiarias	Ajustes y Eliminaciones		Saldo Consolidado
		PUBLIPROMUEVE 100%		DEBE	HABER	
ACTIVOS						
Activos Corrientes						
Efectivo	278,279	0	278,279	0	0	278,279
Inversiones Temporales	0	6,909	6,909	0	0	6,909
Clientes	554,091	34,854	588,945	0	0	588,945
Compañías Relacionadas por Cobrar	219,214	0	219,214	0	219,214	0
Empleados por Cobrar	16,774	0	16,774	0	0	16,774
Deudores Varios	3,356	71,610	74,966	0	0	74,966
Impuestos Anticipados	250,961	64,518	315,479	0	0	315,479
Gastos Anticipados	21,888	0	21,888	0	0	21,888
Total Activos Corrientes	1,344,563	177,891	1,522,454	0	219,214	1,303,240
Activos Fijos	81,390	158,547	239,937	0	0	239,937
Inversiones Permanentes	11,275	0	11,275	0	3,522	7,752
Total Activos	1,437,227	336,438	1,773,666	0	222,736	1,550,929
PASIVOS						
Pasivo Corriente						
Sobregiros Bancarios	0	10,379	10,379	0	0	10,379
Proveedores	814,519	1,998	816,517	0	0	816,517
Acreedores Varios	7,873	0	7,873	0	0	7,873
Compañías Relacionadas por Pagar	0	219,214	219,214	(219,214)	0	0
Impuestos por Pagar	79,368	4,032	83,400	0	0	83,400
Pasivos Acumulados	59,954	4,484	64,438	0	0	64,438
Total Pasivos Corrientes	961,715	240,107	1,201,822	(219,214)	0	982,608
Pasivos Acumulados de Largo Plazo	103,344	0	103,344	0	0	103,344
Total Pasivos	1,065,059	240,107	1,305,166	(219,214)	0	1,085,952
PATRIMONIO NETO	372,168	96,331	468,499	(3,522)	0	464,977
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	1,437,228	336,438	1,773,666	(222,736)	0	1,550,929

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE y Subsidiarias

ESTADO DE RESULTADOS DE CONSOLIDACIÓN

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTO	CASA MATRIZ DELTA	Subsidiarias	TOTAL MATRIZ Y Subsidiarias	Ajustes y Eliminaciones		Saldo Consolidado
		PUBUPROMUEVE 100%		DEBE	HABER	
Ventas Netas	10,358,420	619,299	10,977,719	(117,440)	0	10,860,279
Costo de Producción	(8,519,368)	(555,725)	(9,075,093)	0	(117,440)	(8,957,653)
Utilidad Bruta en Ventas	1,839,052	63,574	1,902,626	(117,440)	(117,440)	1,902,626
Gastos de Operación	1,957,737	94,910	2,052,647	0	0	2,052,647
Gastos Administración	1,957,737	80,223	2,037,960	0	0	2,037,960
Gastos de Ventas	0	11,766	11,766	0	0	11,766
Gastos Generales	0	2,921	2,921	0	0	2,921
Gastos Financieros	0	0	0	0	0	0
Utilidad en operación	(118,685)	(31,336)	(150,021)	(117,440)	(117,440)	(150,021)
Mas: Otros Ingresos	647,333	1,043	648,376	0	0	648,376
Menos: Otros Egresos	471,073	0	471,073	0	0	471,073
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	57,575	(30,294)	27,281	(117,440)	(117,440)	27,281
15% Participación Trabajadores	8,636	0	8,636	0	0	8,636
Impuesto a la Renta Anual	14,349	0	14,349	0	0	14,349
Resultado del Ejercicio Antes de Interés Minoritario	34,590	(30,294)	4,297	(117,440)	(117,440)	4,297
Menos: Interés Minoritario	0	0	0	0	0	0
Utilidad Neta	34,590	(30,294)	4,297	(117,440)	(117,440)	4,297

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE y Subsidiarias

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE CONSOLIDACIÓN

Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTO	CASA MATRIZ DELTA	Subsidiarias	TOTAL MATRIZ Y Subsidiarias	Ajustes y Eliminaciones		Saldo Consolidado
		PUBUPROMUEVE 100%		DEBE	HABER	
CAPITAL SOCIAL						
Saldo Inicial	200,000	800	200,800	800	0	200,000
(+ -) Movimientos del año	80,000		80,000	0	0	80,000
Saldo Final	<u>280,000</u>	<u>800</u>	<u>280,800</u>	<u>800</u>	<u>0</u>	<u>280,000</u>
RESERVA LEGAL						
Saldo Inicial	0	50	50	0	0	50
(+ -) Movimientos del año	4,425		4,425	0	0	4,425
Saldo Final	<u>4,425</u>	<u>50</u>	<u>4,476</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,476</u>
RESERVA DE CAPITAL						
Saldo Inicial	49,070	108,614	157,684	2,722	0	154,962
(+ -) Movimientos del año	-1,070		-1,070		0	(1,070)
Saldo Final	<u>48,000</u>	<u>108,614</u>	<u>156,614</u>	<u>2,722</u>	<u>0</u>	<u>153,892</u>
UTILIDADES RETENIDAS						
Saldo Inicial	88,509	17,161	105,670	0	0	105,670
(+ -) Movimientos del año	(83,356)		(83,356)	0	0	(83,356)
(+ -) Resultado del año	34,590	-30,294	4,297	0	0	4,297
Saldo Final	<u>39,743</u>	<u>-13,133</u>	<u>26,611</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>26,611</u>
TOTAL PATRIMONIO						
Saldo Inicial	337,578	126,625	464,203	3,522	0	460,681
(+ -) Movimientos del año	34,590	(30,294)	4,297		0	4,297
Saldo Final	<u>372,169</u>	<u>96,331</u>	<u>468,500</u>	<u>3,522</u>	<u>0</u>	<u>464,978</u>

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE y Subsidiarias

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CONSOLIDACIÓN

Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2003

(En dólares de los Estados Unidos de América)

CONCEPTO	CASA MATRIZ DELTA	Subsidiarias	TOTAL MATRIZ Y Subsidiarias	Ajustes y Eliminaciones		Saldo Consolidado
		PUBLIPROMUEVE 100%		DEBE	HABER	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN						
Resultado neto del ejercicio	34,590	(30,294)	4,297			4,297
Ajustes:						
Depreciaciones y Amortizaciones	63,594	31,789	95,384			95,384
Variaciones:						
Variación en Cartera	365,166	4,890	370,056			370,056
(Incremento) Otras Cuentas por Cobrar	0	(58,110)	(58,110)	63,828		5,718
Variación en Cuentas por Pagar	(399,249)	58,036	(341,213)		63,828	(405,041)
Disminución de pasivos acumulados	(28,871)	2,688	(26,183)			(26,183)
Variación Gastos Prepagados	47,740	(9,938)	37,802			37,802
Provisión de Largo Plazo	9,180	0	9,180			9,180
Flujo Proveniente de las Operaciones	92,151	(937)	91,213	63,828	63,828	91,213
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN						
Adquisición Inversiones Permanentes	(1,184)	0	(1,184)			(1,184)
Adquisición Activos Fijo	(19,620)	0	(19,620)			(19,620)
Flujo Neto de Actividades de Inversión	(20,804)	0	(20,804)			(20,804)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO						
Financiamiento Recibido	0	7,847	7,847			7,847
Flujo Neto de Actividades de Financiamiento	0	7,847	7,847			7,847
FLUJO NETO DE EFECTIVO	71,347	6,909	78,256	63,828	63,828	78,256
Saldo Inicial del Efectivo y su Equivalente	206,933	0	206,933			206,933
Saldo Final del Efectivo y su Equivalente **	278,280	6,909	285,189	63,828	63,828	285,189

Quito, 29 de abril de 2004

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.-

Adjunto a la presente sírvase encontrar el Informe de Auditoria Externa al 31 de Diciembre de 2003 de nuestro cliente:

**DELTA PUBLICIDAD
EXPEDIENTE No. 16771**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

Atentamente,



**ING. C.P.A MARIA ELENA PAZMIÑO.
GERENTE GENERAL**

Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-470

**ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA
31-12-2003**

DELTA CÍA.LTDA.

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda.
CORPIDE

Estados Financieros e Informe de Auditoría Independiente

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

A la Junta de Socios

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda.
CORPIDE

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE **3**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	11
NOTA 1.- OPERACIONES	11
NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	11
NOTA 3.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	13
NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	14
NOTA 5.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS	16
NOTA 6.- PAGOS ANTICIPADOS	17
NOTA 7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS	18
NOTA 8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	18
NOTA 9.- INVERSIONES PERMANENTES	19
NOTA 10.- PROVEEDORES	19
NOTA 11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR	23
NOTA 12.- IMPUESTOS POR PAGAR	23
NOTA 13.- PASIVOS ACUMULADOS	24
NOTA 14.- IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES	25
NOTA 15.- PASIVOS A LARGO PLAZO	26
NOTA 16.- CAPITAL SOCIAL	26
NOTA 17.- RESERVA LEGAL	26
NOTA 18.- OTROS INGRESOS Y GASTOS	27
NOTA 19.- GARANTÍAS CONSTITUIDAS	27
NOTA 20.- CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS	27
NOTA 21.- EVENTOS SUBSECUENTES	28

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Socios

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE, al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, evolución patrimonial y flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basados en las auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye examinar sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. 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. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se menciona en la nota 2d y 9, la Compañía es propietaria del 100% de acciones de la empresa Publipromueve S.A. La norma ecuatoriana de contabilidad 19 requiere que los estados financieros se presenten consolidados con los de sus subsidiarias. En Informe emitido por separado el 25 de febrero de 2004, hemos emitido nuestro dictámen sobre los estados financieros consolidados de Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE y su subsidiaria, el cual no contiene salvedades. Los adjuntos estados financieros individuales de la Compañía, que se presentan con el objetivo único de cumplir con las normativas legales societarias y tributarias vigentes, no se presentan consolidados con los de la subsidiaria.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto en los estados financieros individuales del ejercicio 2003 por la no presentación de información consolidada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, la situación financiera al 31 de diciembre de 2003 y 2002 de la Compañía

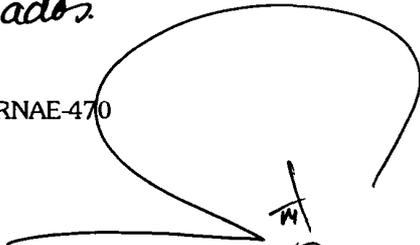
Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE, sus resultados de operación y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.

5. 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, 25 de febrero de 2.004

Sánchez Vergara & Asociados
SANCHEZ VERGARA & ASOCIADOS

Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-470



C.P.A. ING. HERNÁN SANCHEZ V.

PRESIDENTE

MATRICULA 22459

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE

BALANCE GENERAL

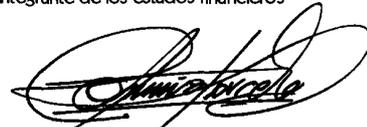
Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Ref.	2003	2002
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes	Nota 3	278,279	206,933
Cuentas por Cobrar		<u>793,435</u>	<u>1,247,256</u>
Comerciales (neto)	Nota 4	554,091	1,077,926
Empleados		16,774	10,000
Compañías Relacionadas	Nota 5	219,214	155,386
Otras cuentas por cobrar		3,356	3,945
Pagos Anticipados	Nota 6	21,888	69,628
Impuestos Anticipados	Nota 7	<u>250,961</u>	<u>162,305</u>
Total Activos Corrientes		1,344,563	1,686,122
Activos Fijos netos	Nota 8	81,390	125,365
Inversiones Permanentes	Nota 9	<u>11,275</u>	<u>10,091</u>
Total de Activos:		<u>1,437,228</u>	<u>1,821,577</u>
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar		<u>901,760</u>	<u>1,323,372</u>
Proveedores	Nota 10	814,519	1,213,768
Otras Cuentas por Pagar	Nota 11	7,873	17,622
Impuestos por Pagar	Nota 12	79,368	91,982
Pasivos Acumulados	Nota 13	59,954	66,463
Total Pasivos Corrientes		961,715	1,389,834
Pasivos largo Plazo	Nota 15	103,344	94,164
PATRIMONIO NETO		372,168	337,578
Total de Pasivos y Patrimonio		<u>1,437,228</u>	<u>1,821,577</u>

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


 Sr. Pablo Suárez
 Representante legal


 Sr. Eduardo Quiña
 Contador General

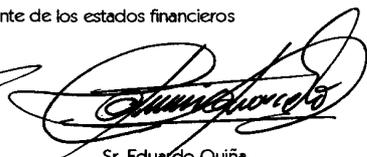
Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
 Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2003 y 2002
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	2003	2002
Ventas Netas	10,358,420	10,225,089
Menos: Costo de Producción	<u>8,519,368</u>	<u>8,554,381</u>
Utilidad Bruta en Ventas	1,839,052	1,670,708
Menos: Gastos de Operación	1,957,737	1,867,951
Utilidad en operación	<u>(118,685)</u>	<u>(197,242)</u>
Más Otros Ingresos	Nota 18 647,333	591,085
Menos: Otros Egresos	Nota 18 <u>471,073</u>	<u>261,486</u>
Utilidad del Ejercicio antes del 15% participación a los trabajadores	57,575	132,357
Menos: 15% participación a trabajadores	8,636	19,854
Menos: 25% impuesto a la Renta	14,349	23,995
Resultados del Ejercicio	<u>34,590</u>	<u>88,508</u>

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



Representante Legal

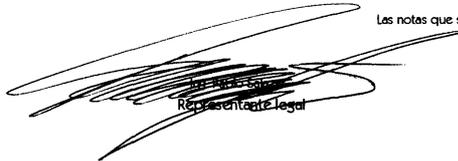


Sr. Eduardo Quiña
Contador General

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE
 ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
 Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2003 y 2002
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimientos	Capital Social Nota 16	Reserva Legal Nota 17	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Total al 31 de Diciembre del 2001	14,400	2,643	168,738	22,872	63,289	271,943
Transferencia a Resultados Acumulados				63,289	(63,289)	
Repartición Utilidades 2001				(22,873)		(22,873)
Transferencia Reserva Legal		12,658		(12,658)		
Aumento de Capital	185,600	(15,301)	(119,668)	(50,630)		0
Resultados del Ejercicio					88,508	88,508
Total al 31 de Diciembre del 2002	200,000		49,070		88,508	337,578
Apropiación de Reservas		4,425.43			(4,425.43)	
Aumento de Capital	80,000		(1,070)		(78,930)	
Resultados del Ejercicio					34,590	34,590
Total al 31 de Diciembre del 2003	280,000	4,425	48,000		39,743	372,168

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


 Representante Legal


 Sr. Eduardo Quina
 Contador General

CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA. CORPIDE
 ESTADOS FINANCIEROS E
 INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2003 y 2002
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	2003	2002
FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES		
Efectivo recibido de clientes	10,723,586	9,929,502
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10,807,695)	(10,228,659)
Otros ingresos	647,333	591,085
Otros egresos	(471,073)	(261,486)
Flujo Proveniente de las Operaciones	<u>92,151</u>	<u>30,443</u>
 FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición Inversiones Permanentes	(1,184)	(2,198)
Adquisición de Activos Fijos y otros activos	(19,620)	(46,269)
Total Flujo Neto de Inversión	<u>(20,804)</u>	<u>(48,467)</u>
 FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Total Flujo de Financiamiento	<u>0</u>	<u>0</u>
Flujo Neto de Fondos	<u>71,347</u>	<u>(18,025)</u>
 Aumento/ (Reducción) en el efectivo y sus equivalentes	<u>71,347</u>	<u>(18,025)</u>
 Efectivo Inicial	206,933	224,957
Efectivo al Final	278,279	206,933
Aumento/ (Reducción) en el efectivo y sus equivalentes	<u>71,347</u>	<u>(18,026)</u>

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

Ing. Pablo Sotoca
 Representante Legal

Sr. Eduardo Quiña
 Contador General

Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE
Conciliación de los Resultados del Ejercicio con el Flujo Operacional
Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2003 y 2002
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	2003	2002
Resultado neto del ejercicio	34,590	88,508
Depreciaciones y Amortizaciones	63,594	80,470
Provision Incobrables (neto de castigos)	0	854
(Aumento)/Reducción de cuentas por cobrar	365,166	(295,587)
(Disminución)/aumento de Provisión Largo Plazo	9,180	9,152
Pago a Accionistas	0	(22,873)
Aumento/(Reducción) de Cuentas por Pagar	(399,249)	234,903
Aumento de Pasivos Acumulados y Créditos diferidos	(28,871)	(5,863)
(Aumento) /Disminución de Gastos prepagados	47,740	(59,122)
Flujo Proveniente de las Operaciones	92,151	30,443

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

Nota 1.- Operaciones

La compañía, inició sus operaciones en la ciudad de Quito, el 11 de julio de 1981. El objetivo de la compañía es la investigación, planificación, creación e implementaron de publicidad y estrategias de promoción y propaganda, general o específicas así como la prestación de servicios en materia de mercadotecnia.

El Objetivo de la 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.

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 aplicada en marzo de 2000.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2001 en base a los requerimientos de la NEC No. 1.

b) Pagos anticipados

Los valores pagados por adelantado a proveedores, seguros, contratistas e impuestos anticipados, se encuentran expresados a su valor histórico y se devengan de acuerdo a su vencimiento.

c) Propiedades y equipos

Se registra al costo menos la depreciación acumulada. En el momento de una venta o retiro, el valor del costo 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 y los gastos por renovaciones o mejoras importantes son capitalizados.

La depreciación se registra contra los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las tasas previstas en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, y en el caso de depreciaciones aceleradas en función de los porcentajes autorizados por la Administración Tributaria. La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

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

d) 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. 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.

Según se expone en el balance general, la Compañía mantiene inversiones accionarias significativas en empresas subsidiarias. La Norma Ecuatoriana de contabilidad No. 19 requiere la consolidación de los estados financieros de un accionista con los de sus subsidiarias. Mediante Resolución No. 03.Q.ICI.002 publicada en el R.O. No. 33 del 5 de marzo de 2003, la Superintendencia de Compañías estableció que el requerimiento de consolidación de estados financieros entrará en vigencia desde el ejercicio 2003, razón por la cual la

Compañía ha procedido a su respectiva elaboración. Estos estados financieros corresponden a la Compañía sin subsidiarias.

e) Jubilación Patronal e Indemnización Laboral

El costo de estos beneficios a cargo de la Compañía está 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.

f) Provisión para Impuesto a la renta

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2003 y 2002, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La Compañía calculó la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 15% sobre el monto máximo capitalizable según disposiciones legales.

g) 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.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en el Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas Reserva de capital, Reserva por valuación y Reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces. Se establece que se podrá capitalizar los saldos acreedores de dichas cuentas en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido.

Nota 3.- Efectivo y sus Equivalentes

Al 31 de diciembre, la Compañía registra siguiente detalle:

DETALLE	Ref.	2003	2002
Efectivo:			
Caja Chica		150	150
Bancos	1	278.129	199.087
Inversiones:			
Diners Club del Ecuador			7.695
Saldo al 31 de diciembre		278.279	206.932

1. Corresponde a valores depósitos en cuentas corrientes de las siguientes instituciones financieras: Banco del Pichincha C.A. US\$214.692 y Banco del Pichincha Miami por US\$63.437.

Nota 4.- Cuentas por Cobrar Clientes

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

DETALLE	Ref.	2003	2002
Andinatel		39.364	192.128
Diners Club del Ecuador	1	216.589	355.385
Tame		76.226	69.362
Colineal		66.253	
Merck Ecuador		23.038	
Henkel del Ecuador			79.899
Daewoo			203
Banco del Pichincha	1	18.131	11.695
Motransa		6.451	17.018
Pasteurizadora Quito		3.320	8.074
Emcovisa S.A.		8.810	81.898
Teleamazonas Cratel	1		134.837
Autodelta	1	28.700	30.342
Mech Sharp & Dohme		3.624	22.400
Microsoft		52	13.750
Varios Clientes		73.896	71.298
Provisión para incobrables	2	(10.363)	(10.363)
Saldo al 31 de diciembre		554.091	1.077.926

- 1 Durante el ejercicio 2003 y 2002 se han generado movimientos con esta compañía relacionada, los cuales se podrán observar en la **Nota 5**.
- 2 Durante el año 2003 no hubo movimiento de la provisión de cuentas incobrables y el movimiento del año 2002 se presenta a continuación:

DETALLE	2002
Saldo inicial	9.509
(Más) Provisión para Incobrables	854
Saldo al 31 de diciembre	10.363

Nota 5.- Compañías Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los saldos por cobrar y pagar de las compañías relacionadas se detallan de acuerdo a su composición:

Compañía	Ref.	2003		2002	
		Cuentas a Cobrar	Cuentas a Pagar	Cuentas a Cobrar	Cuentas a Pagar
Banco del Pichincha	Nota 4	18.131		11,695	
Diners Club del Ecuador	Nota 4	216.589		355,385	
Publipromueve		219.214		155,386	
Dinediciones	Nota 10 #3	583	28.840		
Autodelta	Nota 4	28.700			
Telemazonas - Cratel				134.837	23,665
Total		483.217	28.840	657.303	23.665

De igual manera durante los ejercicios 2003 y 2002 se han realizado los siguientes movimientos con compañías relacionadas:

Año 2003

Detalle	Diners Club del Ecuador	Banco del Pichincha	Publipromueve	Cratel	Dinediciones	Autodelta
Saldo al 31-12-02	355,385	11,695	155,386	111,172	(21,709)	30,342
Compras de Servicios			92,042	(811,363)	(162,026)	
Ventas de Servicios 1	3,867,299	2,649,618	(36,176)	548,224		158,628
Préstamos Otorgados 3			220,000			
Préstamos Recibidos			(221,435)			
Pagos				835,027	154,894	
Cobros	(4,006,096)	(2,643,182)		(683,061)		(160,270)
Otros Débitos			(822)			
Otros Créditos			10,219			
Saldo al 31-12-03	216,589	18,131	219,214	0	(28,840)	28,700

Año 2002

	Saldo 31/12/01	Compras Servicios	Servicios Publicidad	Préstamos	Pagos	Cobros	Saldo 31/12/02
Banco del Pichincha	34,953		1 3,247,661			3,270,919	11,695
Dineros Club del Ecuador	318,959		1 2,985,342			2,948,915	355,385
Publipromueve	22,644		2 40,320	3 92,422			155,386
Telemazonaz Cratel	(20,729)	1,024,089	1 379,404		1,024,317	247,732	111.172

- 1 **En el año 2003 y 2002** corresponden a la facturación (neta de descuentos y devoluciones) realizada por publicidad, los valores pendientes de cobro al cierre del ejercicio presentados al 31/12/2002 dentro del rubro Clientes.
- 2 **En el año 2002** la cuenta por cobrar principalmente se debe a los honorarios por asesoría y apoyo en la administración, de acuerdo a lo mencionado en **Nota 18**.
- 3 **En el año 2003 y 2002** corresponden a préstamos otorgados a Publipromueve los cuales no generan intereses

Nota 6.- Pagos Anticipados

Al 31 de diciembre, la composición de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	Ref.	2003	2002
Seguros		6.458	7.452
Costos Prepagados	1		62.176
Capacitación Prepagada	2	15.430	
Saldo al 31 de diciembre		21.888	69.628

1. **En el año 2002** corresponde a facturas emitidas por distintos proveedores de medios (televisión), por servicios prestados que serán facturados en enero del 2003.
2. Corresponde a un pago por anticipado a la Academia Cotopaxi por servicios de educación (capacitación) desde agosto del 2003 a junio del 2004.

Nota 7. - Impuestos Anticipados

La cuenta al 31 de diciembre, esta conformada por los siguientes rubros:

DETALLE	REF.	2003	2002
Retención en la Fuente	1	250.961	161.821
Iva por cobrar			484
Saldo al 31 de diciembre		250.961	162.305

- 1 Incluye US\$ 53.181 del año 2001 y US\$84.645 del año 2002 que se encuentran en reclamo ante la Administración Tributaria, ver **Nota 14**.

Nota 8.- Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre, la composición de esta cuenta es la que sigue:

Detalle	Saldo al 31/12/02	Adiciones	Bajas y/o Retiros	Saldo al 31/12/03	Porcentajes Depreciación
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE					
Costo					
Muebles y Enseres	97,169		(88,496)	8,673	10%
Equipo de Oficina	84,881	2,370	(14,952)	72,299	10%
Equipo de Computación	143,785	22,403	(40,925)	125,263	33%
Instalaciones de Oficina	49,616		(38,446)	11,170	10%
Total Costo	<u>375,451</u>	<u>24,773</u>	<u>(182,819)</u>	<u>217,406</u>	
Menos:					
Depreciación Acumulada	<u>250,087</u>	<u>63,594</u>	<u>(177,665)</u>	<u>136,016</u>	
Propiedad y Equipos Neto	<u>125,364</u>	<u>(38,821)</u>	<u>(5,154)</u>	<u>81,390</u>	

El cargo por depreciación en el año 2003 es de US\$63.594 y en el año 2002 fue de US\$ 64.058.

Nota 9. - Inversiones Permanentes

Al 31 de diciembre, la cuenta esta conformada como sigue:

Razón Social	REF.	% Participación	Número de Acciones	Valor Nominal		Saldo al 31/12/02	Adiciones	Saldo al 31/12/03	V. Patrimonial Proporcional 2003
				2003	2002				
Banco del Pichincha			3,970	0	0	2,786	1,184	3,970	9,925
Publipromueve	1	100%	800	1	1	3,522		3,522	96,331
Club Buena Vista		0.25%		20,000	20,000	3,782		3,782	22,664
Total Inversiones				20,001	20,001	10,091	1,184	11,275	128,920

1. La Compañía es propietaria del 100% de acciones de Publipromueve Cia. Ltda., 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 y acciones promocionales, exposiciones, cursos, congresos, convenciones así com publicitarios y elementos de identidad corporativa.

Publipromueve Cia. Ltda. Al 31 de diciembre, revela las siguientes cifras en sus estados financieros:

DETALLE	2003	2002
Total Activos	336.438	293.271
Total Pasivos	240.107	166.659
Patrimonio	96.331	126.612
Capital	800	800
Reserva Legal	50	50
Reserva de Capital	108.614	108.614
Resultados Acumulados	(13.133)	17.148

Nota 10.- Proveedores

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre se presenta a continuación:

DETALLE	REF.	2003	2002
Medios de Televisión	1	372.694	599.793
Medios de Radio	2	143.748	208.301
Medios de Revistas	3	39.315	64.960
Productoras	4	37.896	88.990
Imprentas	5	94.599	111.635
Servicios Generales	6	35.809	50.175
Servicios Técnicos		5.793	539
Producción Gráfica	7	84.665	89.375
Saldo al 31 de diciembre		814.519	1.213.768

1 Entre los proveedores de televisión más importantes tenemos:

DETALLE	REF.	2003	2002
Ecuavisa Guayaquil		163.002	179.234
Ecuavisa Quito		100.681	172.133
Gamavisión		30.182	104.389
Teleamazonas- Cratel	a)		23.665
Telecuatro		23.887	39.231
Multicines		42.037	24.579
Otros Menores		12.905	56.562
Saldo al 31 de diciembre		372.694	599.793

a) Durante el ejercicio 2003 y 2002 se han generado movimientos con esta compañía relacionada, los cuales se podrán observar en la **Nota 5**.

2 Entre los proveedores de radio más importantes tenemos:

DETALLE	2003	2002
Radio Centro	7.222	10.847
Radio Concierto	1.704	10.958
Radio J.C.	2.939	11.655
Radio Visión	8.283	9.712
Radio Zaracay	7.911	9.201
Radio Fuego-Hot	5.499	9.024
Radio Platinum	7.527	
Otros Menores	102.663	146.904
Saldo al 31 de diciembre	143.748	208.301

3 Entre los proveedores de revistas más importantes tenemos:

DETALLE	Ref.	2003	2002
Direcciones	a)	28.840	21.709
Revista Ensa		9.654	13.971
Vanipibli			7.443
Revista Cosas			7.066
Otros Menores		821	14.771
Saldo al 31 de diciembre		39.315	64.960

a) Durante el ejercicio 2003 y 2002 se han generado movimientos con esta compañía relacionada, los cuales se podrán observar en la **Nota 5**.

4 Entre las productoras más importantes tenemos:

DETALLE	2003	2002
Cinestress Producciones		37.962
GCW Producciones		18.115
Quatro Publicom	22.700	
Primal Producciones	5.438	13.504
Domínguez Felipe	1.000	12.312
Otros Menores	8.758	7.097
Saldo al 31 de diciembre	37.896	88.990

5 Entre los proveedores de imprentas más importantes tenemos:

DETALLE	2003	2002
Publivia		58.225
Dimensión Gráfica	16.640	13.559
Soboc Gráfico	14.189	10.010
Punto Gráfico	10.693	
Otros Menores	53.077	29.841
Saldo al 31 de diciembre	94.599	111.635

6 Entre los proveedores de servicios generales más importantes tenemos:

DETALLE	2003	2002
Academia Cotopaxi	18.859	
Xerox del Ecuador	5.028	5.669
Latinmedia		16.116
Encarni S. Don Diego		5.669
Otros Menores	11.922	22.721
Saldo al 31 de diciembre	35.809	50.175

7 Entre los proveedores de producción gráfica más importantes tenemos:

DETALLE	2003	2002
Publicidad Saona	20.859	
Equigrupo	18.977	
Ridaca	12.945	
Oresa		14.593
Cromatik	4.719	9.071
Flotorsar		11.282
Otros Menores	27.165	54.429
Saldo al 31 de diciembre	84.665	89.375

Nota 11.- Otras Cuentas por Pagar

El saldo de este rubro al 31 de diciembre, se compone de la siguiente manera:

DETALLE	2003	2002
Gastos por pagar	1.349	6.877
Andínatel		3.503
Edímpress	2.519	2.239
Aisoft del Ecuador		5.003
Otros menores	4.005	0
Saldo al 31 de diciembre	7.873	17.622

Nota 12.- Impuestos por Pagar

Al 31 de diciembre, esta cuenta se encuentra conformada como sigue:

DETALLE	2003	2002
Retención en la fuente	12.360	16.805
Retención del Iva	32.174	51.182
Impuesto a la Renta Anual	14.349	23.995
Impuesto Valor Agregado	20.485	
Saldo al 31 de diciembre	79.368	91.982

Nota 13.- Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre, esta cuenta se conforma así:

DETALLE	2003	2002
Décimo Tercer Sueldo	5.100	5.267
Décimo Cuarto Sueldo	2.884	213
Vacaciones	3.085	3.763
Sueldos por Pagar	500	
Reserva por Pagar al Personal		942
less por Pagar	13.622	13.614
Fondos de Reserva	25.028	21.117
Préstamos al IESS	1.099	1.693
15% Participación Trabajadores	8.636	19.854
Saldo al 31 de diciembre	59.954	66.463

El movimiento de las provisiones por beneficios sociales durante el 2003 y 2002 es como sigue:

DETALLE	2003	2002
Saldo Inicial	30.359	21.250
Mas: Provisiones	136.760	100.619
Menos: Pagos	131.022	91.510
Saldo al 31 de diciembre	36.097	30.359

Nota 14.- Impuestos y Participación de los
Trabajadores

La compañía ha determinado como provisión para el pago 15% para los trabajadores mediante el siguiente cálculo:

DETALLE	2003
Utilidad del Ejercicio	57.575
Base de Cálculo	57.575
15% Participación Trabajadores	8.636

La Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE ha calculado la provisión de impuesto a la renta, basada en la siguiente conciliación tributaria:

DETALLE	2003	2002
Resultados del Ejercicio	57.575	132.357
Más: Gastos no deducibles	8.456	15.050
Menos: Participación a Trabajadores	8.636	(19.854)
Base Imponible Impcto. A la Renta	57.395	127.554
Impuesto a la renta anual	14.349	23.995

Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales

Ante la Administración:

Trámite No. 117012003024084 del 27 de agosto del 2003.- Reclamo de pago en exceso de impuesto a la renta años 2001 y 2002 por US\$137.825,78. Cerrado el término de prueba aún sin contestación.

Ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1:

Juicio No. 16.942 Primera Sala. Pago indebido de impuesto a la renta en ejercicios de 1991 a 1994. Cuantía S/. 79'827.917 (US\$3.193) sin considerar intereses a cargo del sujeto activo. Solicitado sentencia el 6 de noviembre de 1997 e insistido en sentencia el 28 de abril del 2000.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1990. Se encuentran pendientes de intervención los ejercicios 2000 al 2003.

Nota 15.- Pasivos a Largo Plazo

Al 31 de diciembre, se detalla la composición de esta cuenta:

DETALLE	REF:	2003	2002
Jubilación Patronal	1	95.462	82.144
Desahucio	2	7.882	12.020
Saldos al 31 de diciembre		103.344	94.164

- 1 De acuerdo con disposiciones del código de trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de seguridad Social. En el año 2002 el estudio actuarial fue realizado considerando una tasa de interés actuarial del 4% anual, tasa financiera de descuento del 7.69% y un factor de crecimiento de sueldos del 3.55% anual. El método actuarial es el de Costeo de Crédito Unitario Proyectado.

Se ha registrado la provisión de 76 empleados de la compañía por un valor de US\$95.462, generando un cargo a resultados en el ejercicio 2003 por US\$13.318 y en el 2002 por US\$9.943.

- 2 De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificara al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado al mismo empleador. Durante el año 2003 y 2002 no se ha registrado ninguna provisión por este concepto

Nota 16.- Capital Social

El capital suscrito y pagado de Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda. CORPIDE al 31 de diciembre del 2003 es de 280.000 acciones ordinarias de US\$1,00 y en el 2002 de 200.000 acciones ordinarias de US\$1,00 cada una.

Nota 17. - Reserva Legal

Según las normas societarias, la compañía debe apropiarse por lo menos un 5% 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.- Otros Ingresos y Gastos

Un detalle de otros ingresos al 31 de diciembre, es como sigue:

DETALLE	Ref.	2003	2002
Ingresos por Fee Comisiones		330.072	306.321
Intereses Ganados		450	4.272
Ingresos por Asesoría			36.126
Ingresos por Over Comisión	1	17.326	147.380
Ingresos por Comisión Agencia	1	268.721	65.590
Ingresos por Pagos Anticipados		30.764	31.396
Saldo al 31 de diciembre		647.333	591.085

1.- Constituyen valores facturados a los medios por concepto de sobre comisión de agencia.

Un detalle de otros gastos al 31 de diciembre, es como sigue:

DETALLE	2003	2002
Comisiones Pagadas	471.073	261.486
Saldo al 31 de diciembre	471.073	261.486

Nota 19.- Garantías Constituidas

La compañía ha constituido una garantía por US\$50.000 en el Banco Rumiñahui para fiel cumplimiento de contrato con Andinatel el 21 de abril del 2003 con vencimiento el 30 de abril del 2004.

Nota 20.- Cumplimiento de Medidas Correctivas

En cumplimiento de las observaciones se informa que en lo relevante, la empresa ha considerado las observaciones de control interno emitidas por auditoría externa en su examen de los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2002.

Nota 21.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.