

CREACIONAL S.A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Vizhnay, Asociados

AUDTORES Y ASESORES

INFORME DE AUDTORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta de Directores de CREACIONAL S.A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de CREACIONAL S.A., al 31 de Diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CREACIONAL S.A., al 31 de Diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

En la nota 1 se menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 vigentes hasta la fecha, para establecer el esquema de dolarización de la economía y convertir los estados financieros de sucre a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Vizhnay, Asociados

Abril 10, 2003
RNAE No. 105

Eddie Vizhnay Diaz
RNC No. 1903

CREACIONAL S.A.

Balance General

31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo en caja y bancos (nota 3) 850.00

Cuentas por cobrar:

Clientes (nota 4) 768,220.38

Otras cuentas por cobrar (nota 5) 244,808.48

TOTAL 1,013,028.86

Pagos y gastos anticipados (nota 6) 234,793.21

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 1,248,672.07

PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 7) 48,945.63

OTROS ACTIVOS 1,450.00

TOTAL ACTIVO 1,299,067.70

CREACIONAL S.A.

Balance General

31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por pagar (nota 8)	1,074,334.36
Gastos acumulados por pagar (nota 9)	25,196.02
Impuestos por pagar (nota 10)	16,124.93
	<hr/>
TOTAL PASIVO	1,115,655.31

PATRIMONIO

Capital social	2,000.00
Reserva legal	998.40
Reserva facultativa	873.11
Reserva de capital	23,706.85
Utilidad del ejercicio anterior	97,110.16
Utilidad del ejercicio	58,723.87
	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	183,412.39

Pasivo contingente (nota 11) -

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 1,299,067.70

CREACIONAL S.A.
Estado de Resultados
Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002
(Expresado en U. S. dólares)

Ventas netas	1,029,096.24
Gastos generales	973,795.81
UTILIDAD DE OPERACIÓN	55,300.43
Otros ingresos	6,159.67
Otros egresos	2,736.23
UTILIDAD DEL EJERCICIO	58,723.87

Ver notas a los estados financieros

CREACIONAL S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U. S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	2,000.00
Saldo final	2,000.00

RESERVA LEGAL

Saldo inicial	998.40
Saldo final	998.40

RESERVA FACULTATIVA

Saldo inicial	873.11
Saldo final	873.11

RESERVA DE CAPITAL

<u>Reexpresión monetaria</u>	
Saldo inicial	19,748.36
Saldo final	19,748.36

Reserva por revalorización al patrimonio

Saldo inicial	3,958.49
Saldo final	3,958.49

Total reserva de capital	23,706.85
--------------------------	-----------

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo inicial	150,999.72
Participación trabajadores, 2001	-20,842.71
Impuesto a la renta, 2001	-33,046.85
Saldo final	97,110.16

UTILIDAD DEL EJERCICIO

58,723.87

TOTAL

183,412.39

Ver notas a los estados financieros

CREACIONAL S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en U. S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO 58,723.87

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Provisión de cuentas incobrables	7,618.41
Depreciación y ajustes de activos fijos	19,088.62
Amortización de seguros	1,000.94
	<hr/>

**EFECTIVO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

86,431.84

Aumento en cuentas por cobrar	-148,527.94
Aumento en pagos y gastos anticipados	-95,903.77
Aumento en otros activos	-150.00
Aumento en cuentas por pagar	154,782.65
Aumento en gastos acumulados por pagar	10,795.22
Aumento en impuestos por pagar	1,394.77
	<hr/>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	8,822.77

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de activos fijos (nota 7 adiciones)	-32,758.52
	<hr/>
EFECTIVO NETO USADO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-32,758.52

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pagos de participación e impuesto a la renta	-53,889.56
	<hr/>
EFECTIVO NETO USADO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-53,889.56
	<hr/>

DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-77,825.31
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	<hr/>
Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3)	78,675.31
	<hr/>
	850.00

CREACIONAL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el 3 de Septiembre de 1985, y tiene por objeto social dedicarse a la promoción publicitaria de mercancías y servicios. La compañía opera en la ciudad de Guayaquil con una sucursal en la ciudad de Quito.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos utilizados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC,

c. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la NEC 17 (nota 7).

CREACIONAL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

e. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

f. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

g. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables da la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

CREACIONAL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

h. Esquema de Dolarización

El 10 de Enero del 2000, debido a las condiciones políticas y económicas, el Gobierno ecuatoriano adoptó el esquema de dolarización de la economía, fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada dólar U.S.\$, como se indica en la Ley de Transformación Económica del Ecuador, aprobada el 13 de Marzo del 2000.

El éxito del nuevo esquema de dolarización del país depende de las medidas que adopte el Gobierno para que el proceso de recuperación económico pueda consolidarse y mantenerse a futuro.

i. Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización NEC 17.

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, ajustó las partidas no monetarias del balance general, al 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; las cuentas tales como: pagos anticipados, propiedades y patrimonio, excepto el resultado en el periodo de transición.

Desde el ejercicio económico del año 2001 hasta la fecha, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los organismos de control gubernamental no requieren que los estados financieros sean ajustados,

CREACIONAL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

2. INDICE DE PRECIO AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2002 fue de 9.36%

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
1999	60.71%
2000	90.99%
2001	22.44%
2002	9.36%

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2002, el detalle, es el siguiente:

Caja	U.S.\$	<u>850.00</u>
------	--------	---------------

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

Clientes	U.S.\$	785,274.29
MENOS: Provisión para cuentas incobrables		17,053.91
<hr/>		
TOTAL	U.S.\$	<u>768,220.38</u>

CREACIONAL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

Anticipos a proveedores	U.S.\$	30,245.57
Comisiones – Canjes		12,186.31
Anticipos profesionales		1,482.12
Préstamos empleados		15,072.96
Otros deudores		185,821.52
TOTAL	U.S.\$	<u>244,808.48</u>

6. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2002, es el siguiente:

Retenciones en la fuente	U.S.\$	42,587.15
IVA pagado en compras		192,206.06
TOTAL	U.S.\$	<u>234,793.21</u>

CREACIONAL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002, fueron como sigue:

		SALDOS 31/12/01	ADICIONES	BAJAS	SALDOS 31/12/02
<u>COSTO</u>					
Muebles y oficina	U.S.\$	2,607.68	403.20	-1,133.65	1,877.23
Equipos de oficina		5,069.74	3,643.56	-722.33	7,990.97
Equipos de computación		20,681.72	28,711.76	-343.68	49,049.80
Equipo de arte y producción		1.00	-	-	1.00
		28,360.14	32,758.52	-2,199.66	58,919.00
<u>CORRECCION</u>					
Muebles y oficina		28,256.60	-	-14,920.06	13,336.54
Equipos de oficina		44,764.04	-	-12,098.50	32,665.54
Equipos de computación		7,520.28	-	-1,291.98	6,228.30
		80,540.92	-	-28,310.54	52,230.38
TOTAL		108,901.06	32,758.52	-30,510.20	111,149.38
Menos:					
Depreciación acumulada		73,625.33	18,560.11	-29,981.69	62,203.75
Propiedades, neto	U.S.\$	<u>35,275.73</u>	<u>14,198.41</u>	<u>-528.51</u>	<u>48,945.63</u>

Muebles y enseres y equipos de oficina se deprecian al 10%, equipo de computación al 33.33%; bajo el método de línea recta.

CREACIONAL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue:

Sobregiros bancarios	U.S.\$	34,771.61
Medios		686,900.53
Producción		36,702.09
Productoras		33,093.39
Imprentas		50,593.57
Fotografía		13,000.11
Proveedores		93,081.98
Comisiones por pagar		9,773.21
Gastos por pagar		113,141.78
Aporte individual		1,206.49
Otras cuentas por pagar		2,069.60
TOTAL	U.S.\$	<u>1,074,334.36</u>

CREACIONAL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002, fue como sigue:

		SALDO 31/12/01	DEBE	HABER	SALDO 31/12/02
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	1,840.00	30,492.00	31,784.12	3,132.12
Décimo cuarto sueldo		179.61	549.29	3,850.63	3,480.95
Vacaciones		8,054.26	16,791.59	19,578.66	10,841.33
Fondo de reserva		2,100.00	236.77	2,886.64	4,749.87
Aporte al IESS, IECE, SECAP		802.93	1,567.75	2,332.57	1,567.75
Otros		1,424.00	-	-	1,424.00
TOTAL	U.S.\$	14,400.80	49,637.40	60,432.62	25,196.02

10. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002, es como sigue:

		SALDO 31/12/01	DEBE	HABER	SALDO 31/12/02
Retenciones en la fuente	U.S.\$	7,286.95	47,475.90	46,499.53	6,310.58
Impuesto a la renta empleados		5,907.80	33,554.34	35,926.51	8,279.97
Impuesto al valor agregado		1,535.41	64,611.33	64,610.30	1,534.38
TOTAL	U.S.\$	14,730.16	145,641.57	147,036.34	16,124.93

CREACIONAL S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. PASIVO CONTINGENTE

Los registros contables de CREACIONAL S.A., han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto hasta el ejercicio del año 1996. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de la última presentación de la declaración de impuesto a la renta.