

CREACIONAL S.A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003

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



26 DEC 2004



INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas 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 2003, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y estado 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 en el Ecuador. 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 las normas ecuatorianas de contabilidad utilizadas 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 mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CREACIONAL S.A., al 31 de Diciembre del 2003, 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.

Vizhñay, Asociados

Abril 21, 2004
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



21 ABR 2004

CREACIONAL S.A.

Balance General

31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo en caja y bancos (nota 3)	57,703.68
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 4)	627,873.55
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	165,981.67

TOTAL 793,855.22

Pagos y gastos anticipados (nota 6) 198,731.64

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 1,050,290.54

PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 7) 54,868.92

OTROS ACTIVOS 9,040.00

TOTAL ACTIVO 1,114,199.46



26 MARZO 2004

Ver notas a los estados financieros

CREACIONAL S.A.

Balance General

31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por pagar (nota 8)	889,449.92
Gastos acumulados por pagar (nota 9)	45,046.64
Impuestos por pagar (nota 10)	34,096.01
	<hr/>
TOTAL PASIVO	968,592.57

PATRIMONIO

Capital social	2,000.00
Reserva legal	998.40
Reserva facultativa	873.11
Reserva de capital	23,706.85
Utilidad de ejercicios anteriores	133,879.91
Pérdida del ejercicio	15,851.38
	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	145,606.89

Pasivo contingente (nota 11)	-
	<hr/>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,114,199.46</u>

Ver notas a los estados financieros

CREACIONAL S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U. S. dólares)

Ventas netas	1,125,779.28
Gastos generales	1,221,841.21
PERDIDA DE OPERACIÓN	<u>96,061.93</u>
Otros ingresos	102,401.03
Otros egresos	22,190.48
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>15,851.38</u>

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 2003

(Expresado en U. S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	2,000.00
Saldo final	<u>2,000.00</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	998.40
Saldo final	<u>998.40</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo inicial	873.11
Saldo final	<u>873.11</u>
RESERVA DE CAPITAL	
<u>Reexpresión monetaria</u>	
Saldo inicial	19,748.36
Saldo final	<u>19,748.36</u>
<u>Reserva por revalorización al patrimonio</u>	
Saldo inicial	3,958.49
Saldo final	<u>3,958.49</u>
Total reserva de capital	23,706.85
UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES	
Saldo inicial	97,110.16
Transferencia de utilidad ejercicio, 2002	36,769.75
Saldo final	<u>133,879.91</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	
Utilidad del ejercicio, 2002	36,769.75
Transferencia a utilidad de ejercicios anteriores	-36,769.75
Pérdida del ejercicio	-15,851.38
Saldo final	<u>-15,851.38</u>
TOTAL	<u><u>145,606.89</u></u>

Ver notas a los estados financieros

CREACIONAL S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U. S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

PERDIDA DEL EJERCICIO 15,851.38

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Provisión de cuentas incobrables 5,618.72

Depreciación de activos fijos 25,925.06

Amortización de seguros 1,361.08

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 17,053.48

Disminución en cuentas por cobrar 213,554.92

Disminución en pagos y gastos anticipados 34,700.49

Aumento en otros activos -7,590.00

Disminución en cuentas por pagar -184,884.44

Aumento en gastos acumulados por pagar 11,042.04

Aumento en impuestos por pagar 4,825.54

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 88,702.03

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compras de activos fijos (nota 7 adiciones) -31,848.35

EFFECTIVO NETO USADO DE ACTIVIDADES DE INVERSION -31,848.35

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -

DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 56,853.68

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 850.00

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 57,703.68

Ver notas a los estados financieros

CREACIONAL S.A.

Notas a los estados financieros

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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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% utilidad antes de impuesto a la renta los gastos no deducibles. 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 Interna estarán sometidas 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 de 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

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 2003 fue de 6.07%

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

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2000	90.99%
2001	22.44%
2002	9.36%
2003	6.07%

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2003, el detalle, es el siguiente:

Caja	U.S.\$	1,050.00
Bancos		56,653.68
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>57,703.68</u>

4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

Clientes	U.S.\$	650,546.18
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables		22,672.63
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>627,873.55</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 2003, es como sigue:

Anticipos a proveedores	U.S.\$	19,421.37
Comisiones – Canjes		3,589.93
Anticipos		6,467.81
Préstamos empleados		14,848.20
Otros deudores		121,654.36
TOTAL	U.S.\$	<u>165,981.67</u>

6. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Crédito tributario del IVA.	U.S.\$	148,384.44
Impuestos anticipados		42,658.80
Retención en la fuente del IVA		7,688.40
TOTAL	U.S.\$	<u>198,731.64</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 2003, fueron como sigue:

		SALDOS 31/12/02	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/03
<u>COSTO</u>					
Muebles de oficina	U.S.\$	1,877.23	-	469.34	1,407.89
Equipos de oficina		7,990.97	2,874.75	406.75	10,458.97
Equipos de computación		49,049.80	28,973.60	4,603.91	73,419.49
Equipo de arte y producción		1.00	-	1.00	-
		58,919.00	31,848.35	5,481.00	85,286.35
<u>CORRECCION</u>					
Muebles de oficina		13,336.54	-	5,453.07	7,883.47
Equipos de oficina		32,665.54	-	4,685.37	27,980.17
Equipos de computación		6,228.30	-	6,228.30	-
		52,230.38	-	16,366.74	35,863.64
TOTAL		111,149.38	31,848.35	21,847.74	121,149.99
Menos:					
Depreciación acumulada		62,203.75	25,925.06	21,847.74	66,281.07
Propiedades, neto	U.S.\$	48,945.63	5,923.29	-	54,868.92

Muebles de oficina 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.\$	36,122.35
Medios		471,544.21
Producción		63,721.91
Productoras		37,216.65
Imprentas		37,083.98
Fotografía		35,149.15
Proveedores		63,224.29
Comisiones por pagar		10,602.60
Gastos por pagar		124,870.47
Aporte individual		2,351.84
Otras cuentas por pagar		7,562.47
TOTAL	U.S.\$	<u>889,449.92</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 2003, fue como sigue:

		SALDO 31/12/02	DEBE	HABER	SALDO 31/12/03
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	3,132.12	44,818.82	45,303.11	3,616.41
Décimo cuarto sueldo		3,480.95	5,424.53	6,170.86	4,227.28
Vacaciones		10,841.33	3,804.78	21,096.00	28,132.55
Fondo de reserva		4,749.87	9,358.44	9,172.57	4,564.00
Aporte patronal		1,567.75	20,303.12	21,817.77	3,082.40
Bonificación por desahucio		1,424.00	-	-	1,424.00
TOTAL	U.S.\$	25,196.02	83,709.69	103,560.31	45,046.64

10. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

		SALDO 31/12/02	DEBE	HABER	SALDO 31/12/03
Retenciones en la fuente	U.S.\$	4,853.08	42,261.76	48,667.73	11,259.05
Impuesto a la renta empleados		8,279.97	30,064.85	32,782.24	10,997.36
Impuesto al valor agregado		-	177,949.62	177,949.62	-
Remesas al exterior		1,457.50	2,945.00	2,763.00	1,275.50
Retención en la fuente del IVA		1,534.38	21,739.60	24,288.91	4,083.69
Retención en la fuente 25%		-	14,201.50	20,681.91	6,480.41
TOTAL	U.S.\$	16,124.93	289,162.33	307,133.41	34,096.01

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 presentación de la última declaración presentada.