

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Accionistas

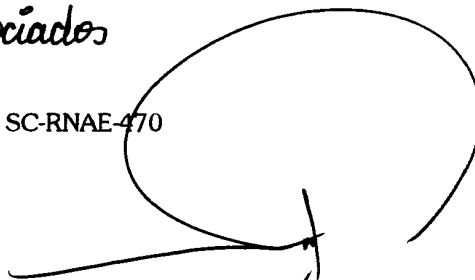
1. Hemos auditado el balance general adjunto de Dinediciones S.A, al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y flujos de efectivo por los ejercicios anuales terminados a esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basados en la auditoría.
2. Efectuamos nuestra auditoría 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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de Dinediciones S.A, sus resultados de operación y flujos de efectivo, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2003 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4. 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 del 2004

*Sánchez Vergara & Asociados*  
SANCHEZ VERGARA & ASOCIADOS

Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-470



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

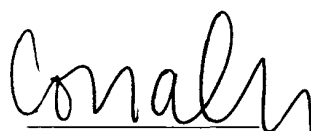
Dinediciones S.A


**BALANCE GENERAL**

**Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002**

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Ref.	Año 2003	Año 2002 (no auditado)
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Caja Bancos	Nota 3	117,177	50,976
Cuentas por Cobrar		860,295	445,794
Clientes	Nota 4	565,432	367,509
Empleados y Trabajadores		4,212	3,376
Anticipo Proyectos Proveedores	Nota 5	44,333	3,310
Cuentas a Cobrar Filiales	Nota 12	90,889	59,076
Otras Cuentas por cobrar	Nota 6	155,429	7,255
Gastos Anticipados		0	5,268
Inventarios	Nota 7	67,249	132,813
Impuestos Anticipados	Nota 8	92,568	54,831
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1,137,289</b>	<b>684,414</b>
Activos Fijos netos	Nota 9	209,217	112,214
Inversiones Permanentes	Nota 10	356,617	491,872
<b>Total de Activos:</b>		<b>1,703,124</b>	<b>1,288,501</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Obligaciones Financieras		0	16,867
Cuentas por Pagar		982,723	550,893
Proveedores	Nota 11	565,867	285,773
Compañías Relacionadas	Nota 12	34,781	10,786
Otras Cuentas a Pagar		33,039	3,815
Ingresos Diferidos	Nota 13	314,738	217,242
Impuestos por pagar	Nota 14	34,298	33,277
Pasivos Acumulados	Nota 15	32,619	24,953
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>1,015,342</b>	<b>592,713</b>
Pasivo a Largo Plazo			
Utilidades no Distribuidas	Nota 16	248,440	320,718
<b>Total Pasivos</b>		<b>1,263,782</b>	<b>913,431</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>439,342</b>	<b>375,070</b>
<b>Total de Pasivos y Patrimonio</b>		<b>1,703,124</b>	<b>1,288,501</b>

  
Sr. Sebastian Corral  
Gerente General

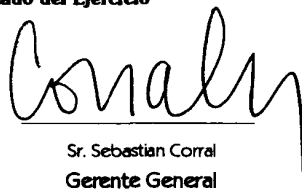
  
Sr. Javier Herrera  
Contador General

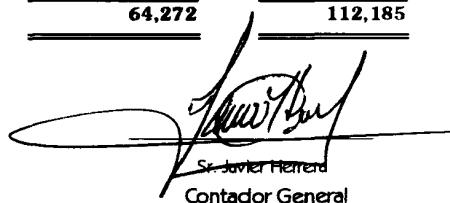
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

DINEDICIONES S.A..  
ESTADOS FINANCIEROS E  
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

Dinediciones S.A  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Ref.	Año 2003	Año 2002 ( no auditado)
<b>Ventas Netas</b>		<b>3,088,919</b>	<b>2,318,407</b>
<b>Menos:</b> Costo de Ventas		2,035,922	1,458,806
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>1,052,997</b>	<b>859,601</b>
<b>Menos:</b> Gastos de Operación		1,171,983	802,351
Gastos de Venta		632,639	430,338
Gastos Generales		371,539	265,107
Gastos de Operación		167,805	106,906
<b>Utilidad en Operación</b>		<b>(118,986)</b>	<b>57,250</b>
<b>Más</b> Otros Ingresos	Nota 20	198,227	71,968
<b>Menos:</b> Otros Egresos		3,627	1,783
Resultado del Ejercicio antes de trabajadores e impuestos		75,614	127,435
<b>Menos:</b> Participación Trabajadores	Nota 17	11,342	15,250
<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b>64,272</b>	<b>112,185</b>

  
Sr. Sebastian Corral  
Gerente General

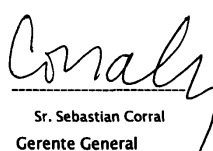
  
Sr. Javier Herrera  
Contador General

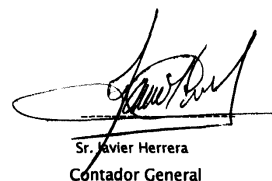
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Dinediciones S.A  
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimientos	Capital Adicional	Capital Social (Nota 18)	Reserva Legal (Nota 19)	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
<b>Total al 31 de diciembre de 2.001</b>	<b>223,751</b>	<b>2,000</b>	<b>288</b>	<b>1,339</b>	<b>(13,010)</b>	<b>48,516</b>	<b>262,884</b>
Transferencia Resultado del ejercicio					48,516	(48,516)	
Apropiación Reserva Legal			4,852		(4,852)		
Resultado del Ejercicio 2002						112,185	112,185
<b>Total al 31 de diciembre de 2.002</b>	<b>223,751</b>	<b>2,000</b>	<b>5,140</b>	<b>1,339</b>	<b>30,654</b>	<b>112,185</b>	<b>375,070</b>
Transferencia Resultado del ejercicio					112,185	(112,185)	
Aumento de Capital		50,500			(50,500)		
Apropiación Reserva Legal			11,218		(11,218)		
Resultado del Ejercicio 2003						64,272	64,272
<b>Total al 31 de diciembre de 2.003</b>	<b>223,751</b>	<b>52,500</b>	<b>16,358</b>	<b>1,339</b>	<b>81,122</b>	<b>64,272</b>	<b>439,342</b>

  
Sr. Sebastian Corral  
Gerente General

  
Sr. Javier Herrera  
Contador General

DINEDICIONES S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS E  
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Dinediciones S.A

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Año 2003	Año 2002 ( no auditado)
<b>FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Efectivo recibido de clientes	2,772.833	2,051,564
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.820.376)	(2,040,022)
Otros ingresos	198,227	71,968
<b>Flujo Proveniente de las Operaciones</b>	<b>150,684</b>	<b>83,510</b>
<b>FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Venta de acciones	62,976	-
Adquisición de Activos Fijos y Otros Activos	(130,593)	(94,280)
<b>Total Flujo Neto de Inversión</b>	<b>(67,617)</b>	<b>(94,280)</b>
<b>FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
(Pago)/Obtención préstamos corrientes	(16,867)	10,757
<b>Total Flujo de Financiamiento</b>	<b>(16,867)</b>	<b>10,757</b>
<b>Flujo Neto de Fondos</b>	<b>66,200</b>	<b>(13)</b>
<b>Aumento en el efectivo y sus equivalentes</b>	<b>66,200</b>	<b>(13)</b>
Efectivo Inicial	50,976	50,989
Efectivo al Final	117,177	50,976
<b>Aumento en el efectivo y sus equivalentes</b>	<b>66,200</b>	<b>(13)</b>

Sr. Sebastian Corral  
Gerente General

Sr. Javier Herrera  
Contador General

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

DINEDICIONES S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS E  
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

Dinediciones S.A

VARIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO OPERACIONAL

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Año 2003	Año 2002 ( no auditado)
	US\$	US\$
Utilidad/Perdida neta del Ejercicio	64.272	112.185
Depreciaciones y Amortizaciones	33,590	23,813
Provisión Incobrables	5,000	3,701
(Incremento)/disminución de cuentas por cobrar	(316.086)	(266,843)
Reducción/(aumento) de inventarios	65,564	(65,892)
Aumento de Cuentas por Pagar	334,487	97,734
(Disminución)/aumento de Pasivos Acumulados y Créditos diferidos	105,009	137,006
Reducción / (Aumento) de Gastos prepagados	5,269	41,806
Aumento cuenta a cobrar Sr. Egas	(146.421)	

Flujo Proveniente de las Operaciones

150,684

83,510

  
Sr. Sebastian Corral  
Gerente General

  
Sr. Javier Herrera  
Contador General

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

DINEDICIONES S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS E  
INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

### Nota 1. - Operaciones

La Compañía Dinediciones S.A fue constituida el 1 de octubre de 1985, tiene por objeto social la edición y distribución de libros, revistas y folletos, así como la comercialización y venta de espacios publicitarios.

Actualmente la compañía esta dedicada a la edición y suscripción de las revistas Diners, Gestión, Fucsia y Soho publicación de libros de carácter cultural y producción de los programas de televisión Día a Día, Fuego cruzado, Este Lunes, y 30 minutos, siendo su principal línea la venta de revista Diners.

### 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 en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2.001 sobre la base de los requerimientos de la NEC. No. 1.

#### b Inventarios

Al 31 de diciembre del 2003, los inventarios de libros, se encuentran registrados al valor histórico. o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

El costo de los inventarios vendidos, consumidos o dados de baja se determina por el valor contable, utilizando el método promedio ponderado.



### **c Pagos Anticipados**

Los valores pagados por adelantado se encuentran expresados a su valor histórico.

### **d Propiedades y Equipo**

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 los resultados del año y los gastos por renovaciones o mejoras importantes son capitalizados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a 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. 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.

### **g Inversiones en Acciones**

Se registran contablemente a su costo histórico, excepto por las normativas societarias establecidas en la Resolución SC 96-1-3-3-002 de R.O. 894 de 29 de febrero de 1996, los dividendos en acción recibidos de las Compañías que cotizan sus acciones en las bolsas de valores se registran a su valor nominal contra la cuenta de crédito diferido Utilidades no Realizadas, disposición vigente hasta el 31 de diciembre de 2001, pues mediante la Resolución 01.Q.ICI.017 de R.O. 483 de 28 de diciembre de 2001, se derogó dicha disposición. A partir del ejercicio 2002 los dividendos recibidos en acción no se registran contablemente.

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.

### **h Provisión para Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

## **i 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. - Fondos Disponibles**

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta contiene lo siguiente:

DETALLE	2003	2002
Caja Chica	377	190
Banco del Pichincha	116.800	50.786
Saldos al 31 de diciembre	117.177	50.976

### **Nota 4- Cuentas por Cobrar Clientes**

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar de la Compañía están conformadas de la siguiente manera:

DETALLE	2003	2002
Cientes	558.357	371.546
Cientes Departamento Legal	20.621	4.509
Cartera Castigada	1.234	1.234
Provisión para Incobrables	(14.780)	(9.780)
Saldos al 31 de diciembre	565.432	367.509

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

DETALLE	2003	2002
Saldo Inicial	9.780	6.079
Provisión durante el año	5.000	3.701
Saldos al 31 de diciembre	14.780	9.780

#### Nota 5. - Anticipo Proyectos Proveedores

Al 31 de diciembre, la cuenta anticipo proyectos proveedores de la Compañía está conformada de la siguiente manera:

DETALLE	REF:	2003	2002
Anticipo Videos Ecuador	1	34.272	
Anticipos Varios		10.061	3.310
Saldos al 31 de diciembre		44.333	3.310

- 1 Corresponde a anticipos entregados al Sr. Pablo Cui US\$ 3.696 para la elaboración del guión y dirección del proyecto y US\$ 30.576 entregados a Activa TV por la elaboración de tres videos del proyecto Videos Ecuador.

#### Nota 6. - Otras Cuentas a Cobrar

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

DETALLE		2003	2002
Dr. Fidel Egas	1	146.421	
Otras cuentas a Cobrar		9.008	7.255
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>155.429</b>	<b>7.255</b>

1. Esta cuenta se originó por la venta de las siguientes inversiones en acciones por parte de Dinediciones al Dr.Fidel Egas.

Concepto	Valor
Nova Ecuador	42,000
Nova Salud	6,000
Prograf	7,000
Banco Internacional	91,421
<b>Total</b>	<b>146,421</b>

#### Nota 7. - Inventarios

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

DETALLE	2003	2002
Inventario Libros	75.894	141.458
Provisión Inventarios Obsoletos	(8.645)	(8.645)
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>67.249</b>	<b>132.813</b>

#### Nota 8. - Impuestos Anticipados

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

DETALLE	2003	2002
Retenciones en la Fuente	66.712	41.087
Crédito Fiscal por IVA	12.110	3.311
Retenciones del IVA	13.746	6.926
Impuestos Reteridos		3.507
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>92. 568</b>	<b>54.831</b>

#### Nota 9. - Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta se presenta a continuación:

Detalle	Saldo al 31/12/02	Adiciones	Retiros	Saldo al 31/12/03	% Depre.
<b>Costo y Revalorización</b>					
Muebles y Enseres	67,254	200		67,454	10%
Equipo de Oficina	14,183	6,836		21,019	10%
Equipo de Computación	51,313	10,189		61,502	33%
Equipos de Edición/ Filmación	45,994	16,418		62,412	10%
Software de computación	5,848			5,848	33%
Mejoras a Locales	11,281	26,812		38,092	10%
Vehículos	22,741	60,761	(45,411)	38,092	20%
Muebles Set Día a Día		20,910		20,910	10%
Muebles Set 30'minutos		11,712		11,712	10%
Equipos de Computación 30'minutos		3,421		3,421	33%
Vehículos 30'minutos		18,745		18,746	20%
<b>Total Costo</b>	<b>218,615</b>	<b>176,004</b>	<b>(45,411)</b>	<b>349,208</b>	
<b>Menos:</b>					
Depreciaciones	106,401	33,590		139,991	
<b>Total Activos Fijos</b>	<b>112,214</b>	<b>142,414</b>	<b>(45,411)</b>	<b>209,217</b>	

El cargo de depreciación del año fue de US\$ 33.590, el cargo depreciación del año 2002 fue de 23.813

#### Nota 10. - Inversiones permanentes

Al 31 de diciembre, la composición de la cuenta es la siguiente:

Razón Social	% Particip.	US\$ saldo final 31/12/02	Dividendo en Acción	Ventas	Saldo al 31/12/03	No. Acciones	V/libros Unitario	VPP por Acción
Banco del Pichincha	0.09%	53,992			53,992	30,077	1.7951	2.50
Nova Ecuador	0.00%	40,561		-40,561	0	0	0.0000	0.00
Nova Salud	0%	5,460		-5,460	0	0	0.0000	0.00
Prograff	0%	5,017		-5,017	0	0	0.0000	0.00
Produbanco	0.61%	314,785	-12,160		302,625	251,706	1.2023	2.09
Banco Internacional	0.00%	72,058	18,078	-90,135	0	0	0.0000	0.00
<b>Total Inversiones</b>		<b>491,873</b>	<b>5,918</b>	<b>-141,173</b>	<b>356,617</b>			

#### Nota 11.- Proveedores

Los saldos al 31 de diciembre del 2003 se detallan a continuación:

DETALLE	2003	2002
Cratel	329.644	51.035
Publicaciones Semana	76.821	11.964
Iralgraf Ecuatoriana	40.417	111.165
Imprenta Mariscal	13.190	8.787
Autodelta	10.352	
Maresa S.A.	15.025	
General Motors		23.332
Metropolitana		11.454
Varias	80.418	68.036
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>565.867</b>	<b>285.773</b>

#### Nota 12. - Compañías Relacionadas

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

COMPAÑÍA	SALDO AL 31/12/03	
	A COBRAR	A PAGAR
CRATEL S.A.		(221,871)
CONSORCIO DEL PICHINCHA		(16,249)
AUTO DELTA CIA LTDA		(7,720)
INDINERS		(5,510)
DINSISTEMAS		(5,073)
MULTICINES S.A.	212	
DINVIAJES	347	
PROAUTO	488	
FONDOS PICHINCHA	755	
NOVA ECUADOR	905	
BANCO DEL PICHINCHA	1,263	
E,MAULME	1,285	
DINFORMATICA S.A.	1,670	
INRIOPA	21,745	
DINERS CLUB	29,180	
DELTA PUBLICIDAD	48,549	
RIGOLETTO	65,660	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>172,060</b>	<b>(256,423)</b>

1.- Las cuentas por cobrar incluyen US\$ 81.171, se encuentran incluidas en clientes ( Nota4) y las cuentas a pagar incluyen US\$ 221.642 que forman parte de la cuenta de proveedores ( Nota 11).

El movimiento entre compañías relacionadas, durante el año 2003 fue como se detalla a continuación:

COMPañIA	SALDO AL 31/12/02	VENTAS	COBROS	COMPRAS	PAGOS	PRESTAMOS OTORGADOS	OTROS	SALDO AL 31/12/03
AUTO DELTA CIA LTDA	3,177	17,673	(18,218)	(22,580)	12,228			(7,720)
BANCO DEL PICHINCHA	1,229	27,506	(27,582)	(4,080)	4,190			1,263
CONSORCIO DEL PICHINCHA	0	41,830	(38,287)	(22,693)	2,901			(16,249)
CRATEL S.A.	(46,645)	224,929	(122,224)	(281,046)	2,438		678	(221,871)
DELTA PUBLICIDAD	22,566	186,376	(160,290)	(15,690)	15,587			48,549
DINERS CLUB	19,800	1,373,412	(1,364,262)				231	29,180
DINFORMATICA S.A.	1,670							1,670
DINSISTEMAS	(5,073)							(5,073)
DINVIAGES	0	2,304	(976)	(13,952)	12,971			347
E, MAULME	0	7,541	(6,256)					1,285
FONDOS PICHINCHA	678	9,139	(9,063)					755
INDINER	(5,510)							(5,510)
INRIOPA	21,745							21,745
MULTICINES S.A.	0	13,834	(13,622)	(13,619)	13,619			212
NOVA ECUADOR	(2)				2		905	905
PICAVALL		30	(30)					0
PROAUTO	1,641	6,153	(7,305)					488
PROGRAF				2,071	(2,071)			0
PUBLIPROMUEVE	(6,660)				6,660			0
RIGOLETTO	35,660					30,000		65,660
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>44,277</b>	<b>1,910,726</b>	<b>(1,768,115)</b>	<b>(371,590)</b>	<b>68,525</b>	<b>30,000</b>	<b>1,813</b>	<b>(84,363)</b>

#### Nota 13. - Ingresos Diferidos

Al 31 de diciembre se detalla su composición:



DETALLE	REF:	2003	2002
Diners Anticipo Ventas	1	103.400	
Gestión Anticipo Ventas	2	114.730	133.291
Soho Anticipo Ventas	2	47.438	38.166
Publicidad Diners Anticipo		2.250	1.385
Publicidad Día a Día		5.603	18.805
Publicidad Soho Anticipo			1.276
Fucsia Anticipo Ventas	2	41.317	
Dividendos Produbanco			24.319
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>314.738</b>	<b>217.242</b>

- 1 Corresponde a la venta anticipada de revistas Diners del mes de enero del 2004.
- 2 Al 31 de diciembre del 2003 esta cuenta esta conformada por el valor de las suscripciones vendidas a clientes de la Revista Gestión, Soho y Fucsia por plazo mayor a un año cuya realización será de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	Valor US \$
Ingresos a registrar año 2004	202.892
Ingresos a registrar año 2005	591
<b>Saldo al 31/12/2003</b>	<b>203.483</b>

#### Nota 14. - Impuestos a Pagar

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre es como sigue:

DETALLE	2003	2002
Iva por Pagar	18.652	14.714
Retenciones de IVA	8.354	5.376

Retenciones en Fuente	6.648	11.464
Retenciones de Personal	644	1.723
Saldos al 31 de diciembre	34.298	33.277

Nota 15. - Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre se detalla la composición de los pasivos acumulados:

DETALLE	2003	2002
BENEFICIOS SOCIALES		
Décimo Tercer Sueldo	1.968	1.721
Décimo Cuarto Sueldo	2.390	346
Fondo de Reserva	9.783	8.018
15% Participación trabajadores	11.342	7.392
Otras cuentas por Pagar	415	1.620
Obligaciones IESS por Pagar	6.721	5.856
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>32.619</b>	<b>24.953</b>

El movimiento de las provisiones por Beneficios Sociales durante el año, fue como sigue:

DETALLE	2003	2002
Saldo al comienzo del año	10.085	3.660
(-) Pagos	(50.021)	(33.460)
(+) Provisiones	54.077	39.885
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>14.141</b>	<b>10.085</b>

#### Nota 16. - Utilidades no Realizadas

En esta cuenta aparecen registradas los dividendos en acción recibidos por las inversiones en acciones mantenidas en otras compañías. Al 31 de Diciembre se descompone de la siguiente manera:

Concepto	Valor
Banco del Pichincha	47.189
Produbanco	201.251
<b>Total</b>	<b>248.440</b>

Nota 17- Situación Tributaria

**Determinación de la Base de Cálculo de 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta**

La provisión de la participación trabajadores se determina de la siguiente forma:

DETALLE	2003	2002
Utilidad del Ejercicio	75.614	127.436
Amortización de Pérdidas Tributarias	0	(16.380)
Rentas Exentas (Dividendos Recibidos)	0	(61.774)
Base de cálculo Participación Trabajadores	75.614	49.282
<b>15% Trabajadores</b>	<b>11.342</b>	<b>7.392</b>

La provisión de impuesto a la renta se determina de la siguiente forma:

DETALLE	2003	2002
Utilidad del Ejercicio	75.614	127.435
Menos Rentas Exentas	(188.516)	(61.775)
Menos Participación Trabajadores	(11.342)	(7.392)
Más Gastos no deducibles	23.457	6.619
Más 5% Ingresos exentos	9.226	3.089
Más 15% Rentas Exentas	11.342	
Menos Amortización de Pérdidas	0	(16.380)
Base de cálculo de Impuesto a la Renta	(80.219)	51.596
<b>Impuesto a la Renta (1)</b>	<b>(0)</b>	<b>7.858</b>

(1)En el ejercicio económico 2003 no se genero valor a pagar por concepto de impuesto a la renta. La Compañía durante el año 2002 calculó el impuesto a la renta anual, considerando que se capitalizarán las utilidades del ejercicio por un monto de US. \$ 50.410 y sobre la diferencia el 25%

#### **Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales**

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1993. Se encuentra pendiente de fiscalizaciones tributarias los ejercicios 2000, 2001, 2002 y 2003.

Aún se mantiene juicio No. 16697 de impugnación de las glosas por impuesto a la renta por los ejercicios 1991 a 1993, el mismo que se encuentra en estado de expedir sentencias desde el 2 de abril de 1996 por una cuantía de US \$ 1.669 valor que no incluye intereses ni multas.

#### **Nota 18- Capital Social**

El Capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2.003 comprende 50.000 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 0.04 centavos cada una.

#### **Nota 19- Reserva Legal**

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

#### **Nota 20- Otros Ingresos**

Al 31 de diciembre la composición de otros ingresos es la que sigue:

DETALLE	REF:	2003	2002
Utilidad en venta de Acciones	1	83.445	
Otros ingresos		9.711	10.193
Dividendos Recibidos	2	105.071	61.775
Saldo al 31 de diciembre		198.227	71.968

1 Al 31 de diciembre del 2003 esta formada así:

Concepto		Valor
Banco Internacional	a)	79.483
Prograf		1.983
Novasalud		1979
<b>Total</b>		<b>83.445</b>

a) US\$ 78.196 corresponde a utilidades no realizadas de dividendos acción de años anteriores que se realizan al momento de la venta.

- 2 Corresponde la repartición de dividendos entregados por el Banco del Pichincha US\$ 1.504, Produbanco US\$ 39.519, Nova Ecuador US\$ 64.048

#### Nota 21 - 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 de 2.001.

#### Nota 22. - 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.