

Promotora de Marketing Cía. Ltda.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

José E. Salvador S.

Contador Público Autorizado

SALVADOR & ASOCIADOS S.C.

PROMOTORA DE MARKETING CIA. LTDA.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

C O N T E N I D O

	<u>PAGINA</u>
OPINIÓN	1
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución del Patrimonio	4
Estado de Flujo de Fondos	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6 - 11

José E. Salvador S.

Contador Público Autorizado

Av. Amazonas No. 743 y Veintimilla,
Edificio Espinosa, 4to. Piso, Ofc. 401
Telefax: 2 520458 / 2 224951
E-mail: josesalvadors@hotmail.com
Quito - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES SOCIOS DE PROMOTORA DE MARKETING CIA. LTDA.

1. He examinado los Balances Generales de PROMOTORA DE MARKETING CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2003 y del 2002, y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos en Efectivo por los períodos terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de PROMOTORA DE MARKETING CIA. LTDA., siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre dichos estados financieros, con base en los procedimientos de auditoría que he practicado.
2. Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría (NEA) las cuales requieren que se lo planifique y se lo realice con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros; así mismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Empresa y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación general de los mismos. Considero que la auditoría que he practicado provee de una base razonable para fundamentar mi opinión.
3. En mi opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia la situación financiera de PROMOTORA DE MARKETING CIA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2003 y del 2002, los Resultados de sus Operaciones y el Flujo de Fondos en Efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con regulaciones vigentes.
4. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de PROMOTORA DE MARKETING CIA. LTDA., correspondiente al año terminado al 31 de diciembre de 2003, requerida por disposiciones vigentes, será emitido por separado.

Quito, 5 de Marzo del 2004



José E. Salvador S.

Contador Público Autorizado

Lic. Prof. No 1411FNCE

Reg. de Auditor Externo No.SC-RNAE-294

PROMOTORA DE MARKETING CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
(Expresado en USD dólares)

	Notas	31 Dic. 2003	31 Dic. 2002		Notas	31 Dic. 2003	31 Dic. 2002
ACTIVOS				PASIVOS Y PATRIMONIO			
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Caja - Bancos	3	55,191.23	76,212.83	Cuentas por pagar:			
Inversiones financieras	3	16,659.91	17,036.29	Proveedores		411,497.73	610,655.35
		<u>71,851.14</u>	<u>93,249.12</u>	Otras Cuentas por Pagar		75,000.00	0.00
CUENTAS POR COBRAR:				PROVISIONES Y RETENCIONES:			
Cientes		226,187.38	340,053.23	Seguro Social por pagar	7	4,421.65	3,416.65
Préstamos a socios y empleados		1,945.00	1,693.28	Provisiones sociales por pagar	8	1,135.32	568.75
Otras cuentas por cobrar		83,250.00	2,400.00	Particip. Utilid. a empleados			14,184.00
		<u>311,382.38</u>	<u>344,146.51</u>	Impto. retenido por pagar	9	2,088.63	22,177.65
INVENTARIO:		406,930.49	457,566.64			<u>7,645.60</u>	<u>40,347.05</u>
Inventarios obsoletos		(14,735.01)	(7,367.49)	TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		<u>494,143.33</u>	<u>651,002.40</u>
		<u>392,195.48</u>	<u>450,199.15</u>				
Impuestos anticipados	4	77,870.55	108,865.35	CONTINGENCIAS	13		
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		<u>853,299.55</u>	<u>996,460.13</u>				
ACTIVOS NO CORRIENTES				CAPITAL Y RESERVAS	10		
Derechos - Sellos	5	24,689.27	31,957.73	Capital Social		3,600.00	3,600.00
Mobiliarios y Equipos - NETO	6	54,986.36	65,530.15	Reserva Legal		7,415.41	7,415.41
Otros Activos		1,554.00	1,474.00	Reservas de Capital		342,688.02	342,688.02
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>81,229.63</u>	<u>98,961.88</u>	Utilidad de Ejercicios Anteriores		61,607.19	33,448.27
				Utilidad del Ejercicio Corriente		25,075.23	57,267.91
				TOTAL DEL CAPITAL Y RESERVAS		<u>440,385.85</u>	<u>444,419.61</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>934,529.18</u>	<u>1,095,422.01</u>	TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		<u>934,529.18</u>	<u>1,095,422.01</u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS QUE SE ADJUNTAN
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PROMOTORA DE MARKETING CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en USD dólares)

	<u>31 Dic.2003</u>	<u>31 Dic.2002</u>
INGRESOS		
INGRESOS POR VENTAS		
Venta de mercaderías	(1,552,201.92)	(1,901,775.90)
Devoluciones y descuentos	30,612.92	43,637.67
	<u>(1,521,589.00)</u>	<u>(1,858,138.23)</u>
MENOS: Costo de Ventas	1,171,906.01	1,426,481.04
RESULTADOS EN VENTAS	<u>(349,682.99)</u>	<u>(431,657.19)</u>
EGRESOS OPERACIONALES		
Gastos de Ventas	138,995.24	125,403.91
Gastos de administración y operación	185,836.66	219,402.43
	<u>324,831.90</u>	<u>344,806.34</u>
RESULTADOS EN OPERACIONES	<u>(24,851.09)</u>	<u>(86,850.85)</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES	(2,129.89)	(9,403.69)
GASTOS FINANCIEROS	1,905.75	1,694.52
	<u>(224.14)</u>	<u>(7,709.17)</u>
(UTILIDAD) PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(25,075.23)</u>	<u>(94,560.02)</u>
PROVISIONES FINALES		
15% participación a empleados	5,052.66	14,184.00
25 % Impuesto a la Renta	7,157.94	20,094.01
Reserva Facultativa y Legal	643.23	3,014.10
TOTAL PROVISIONES FINALES	<u>12,853.83</u>	<u>37,292.11</u>
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS	<u>(12,221.40)</u>	<u>(57,267.91)</u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PROMOTORA DE MARKETING CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 2003

(Expresado en USD dólares)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reservas de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidades del Ejercicio	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2002	3,600.00	7,415.41	342,688.02	33,448.27	57,267.91	444,419.61
Transferencia a Utilid.Ejercicios Anteriores				57,267.91	(57,267.91)	
Cancelación dividendos Socios				(29,108.99)		(29,108.99)
Utilidad del Ejercicio 2003					25,075.23	25,075.23
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2003	3,600.00	7,415.41	342,688.02	61,607.19	25,075.23	440,385.85

LAS NOTAS ACLARATORIAS QUE SE ADJUNTAN
SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PROMOTORA DE MARKETING CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US Dólares)**

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad del Ejercicio			25,075.23
FONDOS QUE NO REQUIEREN MOVIMIENTO EN EFECTIVO			
Depreciaciones	13,319.22		
Obsolecencia de inventarios		7,367.49	
Baja Cuentas Incobrables - Clientes	10,669.37		
	23,988.59	7,367.49	16,621.10
OTRAS VARIACIONES DEL CAPITAL DE TRABAJO			
a) Disminución de Activos			
Activos Diferidos	36,837.47		
Clientes	103,196.48		
Impuestos	30,994.80		
b) Aumento de Activos			
Préstamo a Socios y Empleados		251.72	
Otras Cuentas por Cobrar		80,850.00	
Garantías		80.00	
c) Aumento de Pasivos			
Seguros por Pagar	1,005.00		
Provisiones Sociales por Pagar	566.57		
d) Disminución del Pasivos			
Proveedores		170,623.93	
Impuestos por Pagar		20,089.02	
Participación Trabajadores		14,184.00	
	172,600.32	286,078.67	(113,478.35)
FONDOS NETOS PROVENIENTES DE OPERACIONES			(71,782.02)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION			
e) Disminución de Activos			
Inversiones Financieras	376.38		
Inversiones Derechos y Sellos	7,268.46		
f) Aumento de Activos			
Propiedades y Equipos		2,775.43	
g) Disminución del Patrimonio			
Pago de dividendos		29,108.99	
	7,644.84	31,884.42	(24,239.58)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
h) Aumento de Pasivos			
Cuentas por pagar	75,000.00		
	75,000.00		75,000.00
MOVIMIENTO NETO DE FONDOS EN EFECTIVO			(21,021.60)
FONDOS DISPONIBLES AL INICIO DEL EJERCICIO			76,212.83
FONDOS DISPONIBLES AL TERMINAR EL AÑO			55,191.23

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

VER NOTA 12 - CONCILIACIÓN DE LOS FONDOS EN EFECTIVO NETOS
PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

PROMOTORA DE MARKETING CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

NOTA 1 - ANTECEDENTES DE LA COMPAÑÍA

La Compañía PROMOTORA DE MARKETING CIA. LTDA. se constituyó el 19 de Diciembre de 1994 en la Notaría Primera del Dr. Jorge Machado Cevallos en la ciudad de Quito y se autorizó con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 4.1.1.1.3293 del 5 de Diciembre de 1994. La Compañía es de nacionalidad ecuatoriana y su domicilio principal es la ciudad de Quito.

La Compañía tiene un plazo de duración de cincuenta años a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil. El objeto social de la Compañía abarca la Comercialización, por cualquier sistema, de productos nacionales e importados, referentes a la línea de AUDIOVIDEO, de la naturaleza que fueren, incluyendo el asesoramiento y servicio de mercadeo especializado. Para el cumplimiento de su objeto social, la Compañía podrá realizar toda clase de actos civiles y mercantiles y celebrar contratos de cualquier naturaleza.

NOTA 2 - PRINCIPALES PRACTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:

a) Base de Presentación de los Estados Financieros:

La Compañía prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de los costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las transacciones. Los Estados Financieros, que se extraen de sus registros contables llevados en un sistema computarizado, se presentan en US\$ Dólares en concordancia con regulaciones actuales.

El ejercicio económico observado por la Compañía transcurre de enero a diciembre de cada año.

b) Inventarios:

Las adquisiciones de mercaderías para la venta se registran al costo de adquisición; el sistema de costeo observado es el promedio, los inventarios finales se valorizan en base de las últimas facturas de compra, sin que excedan el valor de mercado.

Los inventarios en tránsito se valoran al costo de la factura del proveedor, más otros gastos relacionados con la importación, en tanto la mercadería se halla en bodega.

c) Cuentas por Cobrar Clientes:

Los saldos de los clientes por facturas aún no pagadas se muestran bajo esta denominación de cuenta, en el Balance General. La Compañía no segrega el 1% de los créditos comerciales otorgados y no cobrados en cada Ejercicio Fiscal como una provisión para cubrir el riesgo de incobrabilidad, en concordancia con las disposiciones legales vigentes.

d) Propiedad, planta y equipos:

Estos activos se muestran al costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras o renovaciones importantes que extienden la vida útil o incrementan la capacidad de los activos fijos son capitalizados y los desembolsos normales por mantenimiento o reparaciones son cargados a gastos.

La depreciación de los activos se registran por el método de línea recta con cargo a los gastos del período, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Muebles y Enseres	10 % anual
Equipos de Oficina	10 % anual
Vehículos	20 % anual
Planta Generadora	10 % anual
Equipo de Computación	33 % anual

Cuando se venden o se retira un activo, el valor actualizado y la depreciación acumulada se descarga de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

e) Impuesto a la Renta:

En concordancia con la disposición pertinente de la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía (después de la asignación de la participación para empleados y trabajadores) está gravada con una tasa del 25%, en caso de ser distribuida, y del 15% en el caso de ser asignada para aumentos de capital (después de registrado el aumento). Dicho impuesto se registra como una provisión, con cargo a las utilidades del ejercicio corriente.

f) Reserva Legal:

La Ley de Compañías exige que se transfieran a reserva legal, de las utilidades líquidas de cada ejercicio económico, un porcentaje no menor del 5% de las mismas, hasta que ésta represente, por lo menos, el 20% del capital social pagado. Dicha reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones. Esta reserva debe ser reintegrada, si después de constituirse resulta disminuida por cualquier causa.

g) Participación de utilidades a empleados:

En concordancia con las disposiciones legales vigentes (Código del Trabajo) la Compañía debe asignar el 15% de sus utilidades netas anuales para sus trabajadores y empleados, antes de la estimación del Impuesto a la Renta, la misma que se registra como una provisión con cargo a los resultados del ejercicio corriente.

A continuación se detalla la composición de los principales rubros del Balance General, en la siguiente forma:

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

	<u>31 de Diciembre del 2003</u>	<u>31 de Diciembre del 2002</u>
CAJA		
Caja Chica	400.00	400.00
Caja Ventas	18,049.27	51,033.18
BANCOS		
Pacífico	4,725.05	6,197.99
Produbanco Cta.00556082-9	18,669.62	8,605.30
Produbanco Cta.02005-00022-6	6,292.84	544.01
Pichincha Cta.53402214-0	4,274.81	5,858.23
Produbank Cta.100138	2,779.64	3,574.12
	<u>55,191.23</u>	<u>76,212.83</u>
INVERSIONES FINANCIERAS		
Produfondos	16,659.91	17,036.29

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS

	31 de Diciembre del 2003	31 de Diciembre del 2002
Retenciones en la fuente	6,640.91	4,962.01
I.V.A. anticipos en compras	65,089.31	100,079.19
Retenciones Impuesto I.V.A.	1,055.33	1,055.33
Anticipo Impuesto a la Renta	5,085.00	2,768.82
	77,870.55	108,865.35

NOTA 5 - DERECHOS - SELLOS

Este rubro corresponde a los valores pagados por derechos de uso de los sellos musicales distribuidos por la Compañía, los cuales se consideran como llave del negocio, en tanto se conserva el derecho de venta de esos sellos. (US \$ 24,689.27 al 31 de Diciembre de 2003 y US\$ 31,957.73 al 31 de Diciembre del 2002).

NOTA 6 - MOBILIARIO Y EQUIPOS

	% Deprec.	Costo Revaloriz	Deprec. Acumulada	31 DE DICIEMBRE	
				del 2003	del 2002
Maq. y Equipo de Ofic.	10	17,264.36	(8,829.69)	8,434.67	7,724.25
Muebles y Enseres	10	96,341.83	(53,259.51)	43,082.32	52,716.50
Eqpo. de Computación	20-33	28,729.53	(25,562.81)	3,166.72	4,621.51
Planta Generadora	10	1,651.81	(1,349.16)	302.65	467.89
		143,987.53	(89,001.17)	54,986.36	65,530.15

NOTA 7 - SEGURO SOCIAL POR PAGAR

	31 de Diciembre del 2003	31 de Diciembre del 2002
Aportes Personales - IESS	589.94	579.57
Aporte Patronal - IESS	703.43	691.07
Fondo de Reserva	2,977.17	2,146.01
Préstamos IESS	151.11	0.00
	4,421.65	3,416.65

NOTA 8 - PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR

	31 de Diciembre del 2003	31 de Diciembre del 2002
Décimo Tercer Sueldo	525.72	516.49
Décimo Cuarto Sueldo	609.60	52.26
	1,135.32	568.75

NOTA 9 - IMPUESTOS RETENIDOS POR PAGAR

	31 de Diciembre del 2003	31 de Diciembre del 2002
Retenciones en la Fuente	1,632.28	1,427.33
Retenciones I.V.A.	456.35	656.31
Impuesto Renta Compañía	0.00	20,094.01
	2,088.63	22,177.65

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS

Capital Social	3,600.00	3,600.00
Número de Participaciones	9,000.00	9,000.00
VALOR NOMINAL POR PARTICIPAC.	0.40	0.40
Reservas Acumuladas - Netas	423,932.02	440,819.61
VALOR PROPORC. X CADA PARTICIP.	47.10	48.98
CAPITAL MAS RESERVAS - NETO	427,532.02	444,419.61
VALOR EN LIBROS X CADA PARTICIP.	47.50	49.38

NOTA 11 - CONCILIACIÓN TRIBUTARIA PARA CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA.

	Dic.31-2003
Utilidad Contable	25,075.23
Menos:	
15% Participac. Trabajadores	-5,052.66
Mas:	
Gastos no deducibles	
Baja de Cuentas por Cobrar	8,609.17
Base Impuesto a la Renta	20,022.57
25% Impuesto a la Renta 2003	7,157.94

NOTA 12 - CONCILIACIÓN DE LOS FONDOS EN EFECTIVO NETOS PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN FONDOS EN EFECTIVO

	Aumenta	Disminuye	NETO
Ingresos por Ventas de Mercaderías	1,369,399.73		
Devoluciones y Descuentos		30,612.92	
Costo de Ventas		1,135,068.54	
Gastos de Ventas		135,773.36	
Gastos de Administración y Operación		139,951.07	
Ingresos no Operacionales	2,129.89		
Gastos Financieros		1,905.75	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,371,529.62	1,443,311.64	(71,782.02)

NOTA 13 - CONTINGENCIAS

a) SITUACIÓN FISCAL:

En concordancia con disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la Compañía podrá ser sometida a la revisión de la Autoridad Fiscal acerca de los impuestos declarados, dentro de los siguientes tres años, a partir de la declaración formulada en fechas oportunas. Por tanto, el Servicio de Rentas Internas, podrá disponer la revisión de los impuestos declarados en el 2003, 2002 y 2001. En caso de que se establecieren reconsideraciones del pago de impuestos, dichas reconsideraciones e intereses por mora, afectarán las reservas patrimoniales de la Compañía.

- b)** La Compañía inició un trámite para obtener la devolución de los depósitos que figuran como crédito tributario de IVA sobre exportaciones, desde el año 2000 a Abril del 2002, reclamando un monto de US\$ 89,757.82. Ante una negativa inicial del S.R.I., la Compañía presentó un recurso de revisión, cuyo trámite es viable de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

EVENTO SUBSECUENTE:

A la fecha de cierre de los Estados Financieros 2003, la Compañía ha recibido la resolución absolutoria, de parte del S.R.I., aceptando la devolución de esos anticipos por un monto de US\$ 56,871.00.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 2 de enero de 2004 y la fecha de emisión de los Estados Financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de PROMOTORA DE MARKETING CIA. LTDA., pudieran tener un efecto significativo en la presentación de los Estados financieros.