

**Deloitte &  
Touche**



Edificio El Contemporáneo      Teléfonos: (4) 452-770  
Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre      (4) 455-112  
P.O. Box 09-01-5857      Facsimiles: (4) 452-173  
Guayaquil, Ecuador      (4) 454-999

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas  
de DE MARURI PUBLICIDAD DMP S. A.:

Hemos auditado el balance general de DE MARURI PUBLICIDAD DMP S. A. al 31 de diciembre de 1997 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DE MARURI PUBLICIDAD DMP S. A. al 31 de diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

*Deloitte & Touche*

SC-RNAE 019  
Marzo 13, 1998

Rafael Muñoz R.  
Socio  
Registro 7315

# DE MARURI PUBLICIDAD DMP S. A.

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos		122,393
Cuentas por cobrar	3	<u>18,847,966</u>
Total activos corrientes		<u>18,970,359</u>
<b>PROPIEDADES:</b>	4	
Instalaciones		476,963
Muebles y enseres		572,456
Equipos de computación		378,180
Vehículos		<u>292,752</u>
Total		1,720,351
Menos depreciación acumulada		<u>(640,170)</u>
Propiedades, neto		1,080,181
<b>OTROS ACTIVOS</b>	5	<u>1,364,789</u>
<b>TOTAL</b>		<u>21,415,329</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Sobregiros bancarios		603,138
Cuentas por pagar	6	16,703,280
Gastos acumulados	7	<u>1,384,819</u>
Total pasivos corrientes		<u>18,691,237</u>
<b>CUENTA POR PAGAR LARGO PLAZO</b>	8	<u>510,359</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	9	50,000
Reservas	10	160,000
Reexpresión monetaria	10	310,606
Utilidades retenidas		<u>1,693,127</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,213,733</u>
<b>TOTAL</b>		<u>21,415,329</u>

Ver notas a los estados financieros

# DE MARURI PUBLICIDAD DMP S. A.

## ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

### NOTAS

(sucres en miles)

#### INGRESOS:

Costo de producción facturado a clientes	42,606,522
Comisiones ganadas	7,954,707
Bonificación por volumen	1,732,348
Asesoría en publicidad	1,309,984
Departamento de arte	641,282
Descuento por pronto pago	<u>629,966</u>
Total	<u>54,874,809</u>

#### GASTOS:

Costo de producción facturado por proveedores	42,606,522
Honorarios a profesionales	4,566,621
Bonificaciones a ejecutivos	7 800,000
Sueldos y beneficios sociales	1,021,969
Arrendamientos	11 1,139,730
Pérdida por valuación de otros activos	674,297
Atención a clientes	387,237
Luz, teléfono y correo	395,167
Comisión compartida (split commissions)	333,967
Promoción de agencia	253,499
Gastos de viaje y movilización	358,497
Utiles y material de oficina	224,364
Reparaciones y mantenimientos	217,471
Seguros	149,895
Depreciación y amortizaciones	149,935
Participación de trabajadores	211,808
Impuesto a la renta	120,024
Otros	<u>183,587</u>
Total	<u>53,794,590</u>

UTILIDAD NETA 1,080,219

Ver notas a los estados financieros

## **DE MARURI PUBLICIDAD DMP S. A.**

### **ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	<b>Capital social</b>	<b>Reservas (sucres en miles)</b>	<b>Reexpresión monetaria</b>	<b>Utilidades retenidas</b>
Enero 1, 1997	50,000	76,136	243,581	507,358
Utilidad neta				1,080,219
Apropiación		22,593		(22,593)
Reexpresión	—	61,271	67,025	128,143
Diciembre 31, 1997	<u>50,000</u>	<u>160,000</u>	<u>310,606</u>	<u>1,693,127</u>

Ver notas a los estados financieros

# DE MARURI PUBLICIDAD DMP S. A.

## ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(sucres en miles)

### FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	45,622,085
Pagado a proveedores y empleados	(46,349,114)
Impuesto a la renta	(126,269)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(853,298)</u>

### FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades, neto	(364,191)
Venta de propiedades	216,056
Adquisición de otros activos	(413,904)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(562,039)</u>

### FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiros bancarios	<u>476,598</u>
----------------------	----------------

### DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO DURANTE EL AÑO

EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	<u>1,061,132</u>
------------------------------	------------------

EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>122,393</u>
---------------------------	----------------

### CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO

#### - NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	<u>689,738</u>
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto utilizado en operaciones:	
Pérdida por valuación de otros activos	674,297
Depreciación	147,981
Utilidad en venta de activos fijos	(144,522)
Provisión para cuentas incobrables	84,000
Cambios en activos y pasivos, neto:	
Cuentas por cobrar	(8,738,623)
Otros activos	(5,300)
Cuentas por pagar	6,739,389
Impuestos	(49,631)
Gastos acumulados	<u>(250,627)</u>
Total ajustes	<u>(1,543,036)</u>

EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(853,298)</u>
---	------------------

Ver notas a los estados financieros

# **DE MARURI PUBLICIDAD DMP S. A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

### **1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

La Compañía fue constituida en Ecuador en Julio de 1991 y comenzó a operar en enero de 1992 y su actividad es ofrecer servicios de publicidad, mercadeo y mercadotecnia en todas sus formas.

La Compañía tiene un convenio de representación mutua, transferencia de tecnología y uso de marcas con Grey Advertising Inc.

**Bases de Presentación** - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan en forma integral el ajuste de los estados financieros para reconocer los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2.

**Corrección monetaria** - El balance general al 31 de diciembre de 1997, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias como está indicado en el párrafo siguiente. Los valores que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos. El balance general incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1997, como sigue:

**Propiedades:** A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1996, se han ajustado en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1997.

**Patrimonio:** Los saldos iniciales reexpresados y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1997; el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización, excepto el ajuste de utilidades retenidas que fue registrado en la misma cuenta.

**Reexpresión Monetaria:** Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a activos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión.

**Propiedades** - Están registradas al costo reexpresado. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para instalaciones y muebles y enseres, y 5 para equipos de computación y vehículos.

Terrenos y edificio no utilizados por la Compañía son registrados en la cuenta otros activos, al costo de adquisición, el cual no excede al valor de mercado

El exceso entre el costo de adquisición y el valor de mercado determinado mediante avalúo es registrado en la cuenta pérdida en valuación de otros activos en los resultados del año.

**Comisiones por Servicios** - Son registradas en resultados en base al método del devengado.

**Bonificación por Volumen** - Es registrada en los resultados del año en base al método del devengado.

**Moneda Extranjera** - Activo y pasivo en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente en el mercado libre de S/4,435 por US\$1.00. Al 13 de marzo de 1998 es de S/4,610 por US\$1.00.

Los efectos de la diferencia en cambio originada por la actualización de activo y pasivo en moneda extranjera son registrados en los resultados del año

**Impuesto a la Renta**.- La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tarifa del 10%, la cual ha sido determinada considerando que las utilidades serán reinvertidas en la Compañía.

## 2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1994	25
1995	22
1996	26
1997	30

## 3. CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Cuentas	16,457,055
Medios de comunicación	2,024,338
Impuestos	427,955
Otros	107,681
Provisión para cuentas incobrables	<u>(169,063)</u>
Total	<u>18,847,966</u>

Medios de comunicación representan bonificaciones otorgadas principalmente por exceso en los niveles de facturación presupuestados durante el año.

Al 31 de diciembre de 1997, impuestos representan retenciones en la fuente del año 1996.

Las cuentas por cobrar clientes tienen los siguientes vencimientos:

	(sucres en miles)
<b>Por vencer:</b>	
0 a 30 días	4,644,531
31 a 60 días	2,142,418
61 a 90 días	<u>7,536,741</u>
Total por vencer	<u>14,323,690</u>
<b>Vencido:</b>	
0 a 30 días	1,294,324
31 a 60 días	350,728
61 a 90 días	<u>488,313</u>
Total vencido	<u>2,133,365</u>
Total	<u>16,457,055</u>

#### 4. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante el año 1997 fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Saldos al inicio del año, neto	682,373
Adquisiciones	383,030
Ventas	(27,245)
Gastos de depreciación	(147,981)
Reexpresión, neto	<u>190,004</u>
Saldos al final del año, neto	<u>1,080,181</u>

#### 5. OTROS ACTIVOS

	(sucres en miles)
Terrenos y edificio no utilizados por la Compañía	1,008,748
Suites en estadios deportivos	264,888
Membresías	52,455
Otros	<u>38,698</u>
Total	<u>1,364,789</u>

## 6. CUENTAS POR PAGAR

	(sucres en miles)
Proveedores	15,290,434
Comisión compartida (split commissions)	802,634
Retenciones en la fuente	106,248
Otras (incluye US\$49,000)	<u>503,964</u>
Total	<u>16,703,280</u>

Proveedores representan facturas pendientes de pago, principalmente a canales de televisión, radio emisoras y productoras por la transmisión y producción de comerciales con un plazo promedio de 90 días y no devengan intereses.

## 7. GASTOS ACUMULADOS

	(sucres en miles)
Bonificaciones a ejecutivos	958,533
Beneficios sociales	105,496
Participación de trabajadores	211,808
Otros	<u>108,982</u>
Total	<u>1,384,819</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1997, representa deuda a una compañía por US\$165,000 por la compra de un terreno, la cual tiene vencimientos mensuales hasta el año 2000 e interés del 10% anual. Los vencimientos de esta obligación incluyen importes a pagar por US\$49,000 en 1998, US\$55,000 en 1999 y US\$61,000 en el año 2000.

## 9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1997 está representado por 50,000 acciones comunes de S/1,000 de valor nominal unitario.

## 10. RESERVAS

*Legal* - El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado

*Revalorización* - Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales y su saldo de S/112 millones no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado.

*Reexpresión Monetaria* - Como está indicado en la nota 1, el saldo de esta cuenta representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria. El saldo acreedor de S/311 millones puede ser capitalizado, en cuyo caso genera el pago de la tarifa única de impuesto del 20%.

## 11. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 1997, la Compañía mantiene contratos de arrendamiento mercantil, principalmente por vehículos y equipos de computación por S/1,725 millones hasta 24 meses plazo, con vencimientos anuales de S/1,139 millones en 1998 y S/585 millones en 1999. Durante 1997, la Compañía registró en gastos de operación S/556 millones como gastos de arrendamiento.

## 12. IMPUESTO A LA RENTA

La declaración de impuesto a la renta del año 1997 está abierta para revisión por parte de las autoridades tributarias; sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de transacciones relacionados con ingresos y gastos.

## 13. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 1997, los estados financieros adjuntos difieren con los registros contables por las siguientes reclasificaciones:

	Caja y bancos	Cuentas por cobrar (sucres en miles)
<b>Activos</b>		
Saldo según registros contables	548,116	16,628,951
Cheques postfechados	(425,723)	425,723
Bonificación por volumen		1,654,599
Reclasificación de saldos		182,079
Impuesto a la renta		<u>(43,386)</u>
Saldo según estados financieros	<u>122,393</u>	<u>18,847,966</u>

	Cuentas por pagar	Gastos acumulados	Utilidad neta	Utilidades retenidas
	(sucres en miles)			
<b>Pasivos, Patrimonio y Resultados</b>				
Saldo según registros contables	16,512,017	173,271	689,738	1,302,646
Bonificaciones a ejecutivos	(1,134,983)			
Bonificación por volumen	1,144,167		510,432	510,432
Reclasificación de saldos	182,079	1,134,983		
Participación de trabajadores		76,565	(76,565)	(76,565)
Impuesto a la renta			(43,386)	(43,386)
Saldo según estados financieros	<u>16,703,280</u>	<u>1,384,819</u>	<u>1,080,219</u>	<u>1,693,127</u>

\* \* \* \* \*