

65635

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de **DeMARURI Publicidad DMP S. A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de DeMARURI Publicidad DMP S. A. al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.
 2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
 3. En nuestro informe de fecha 6 de Mayo del 2005 nuestra opinión sobre los estados financieros del 2004 fueron con salvedades, expresando que excepto por los efectos de aquellos ajustes, si los hubieren, que podrían haber sido determinado como necesarios si hubieran habido el análisis de la provisión para cuentas dudosas y la documentación soporte de la propiedad legal y transferencia de los bienes inmuebles, dichos estados financieros estaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. En el 2005, la Compañía puso a nuestra disposición la evidencia de los asuntos antes mencionados. Consecuentemente, ~~no realizamos~~ ^{realizamos} una opinión sobre los estados financieros del 2004, como aquí se expresa, ~~es diferente~~ ^{Roddy Constante} a la expresada en nuestro informe anterior.
 4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DeMARURI Publicidad DMP S. A. al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

- 6 SFP 2006

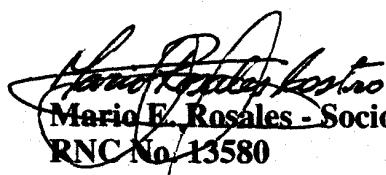
de contabilidad general
nuestro **REGISTRO** la
te, **REGISTRO** o
xiosa, es **DIFERENTE**
- 6 SFP 2006

**Junín 114 y Malecón
Edif. Torres del Río, Piso 6
P.O. Box 09-01-9094
Guayaquil - Ecuador
T (593 - 4) 256-0655
F (593 - 4) 256-2199**

www.romeroyasociados.com
Member of Grant Thornton International

Rumipamba E2-324 y Av. Amazonas
Edif. Torre Carolina, Piso 10
P.O. Box 17-16-1864
Quito - Ecuador
T (593 - 2) 226-7012
F (593 - 2) 225-7013

5. Como se indica en la *Nota 7* a los estados financieros adjuntos, al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por pagar incluyen el impuesto al valor agregado percibido y retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado, que no fueron declarados ni pagados en su totalidad en las fechas establecidas. En Diciembre del 2005, la Compañía declaró y pagó en su totalidad los impuestos por pagar al 31 de Diciembre del 2004 con sus correspondientes intereses al Servicio de Rentas Internas y el saldo de los impuestos de Diciembre del 2005 serán cancelados por la Compañía con las devoluciones de los impuestos pagados en exceso, cuyos reclamos fueron presentados en el 2006 ante el Servicio de Rentas Internas (*Ver Nota 3*). A la fecha la entidad de control, no ha notificado a la Compañía por dicho incumplimiento, por lo cual, no es posible determinar si existirá algún efecto por este asunto.
6. Al 29 de Mayo del 2006, la Compañía no ha presentado la información suplementaria requerida por el Servicio de Rentas Internas por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005 para dar cumplimiento a la Circular No. 9170104DGEC-001 de fecha 21 de Enero del 2004. A la fecha de este informe, el Servicio de Rentas Internas, no ha notificado a la Compañía por dicho incumplimiento, por lo cual, no es posible determinar si existirá algún efecto por este asunto.


Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580




SC - RNAE No. 056

29 de Mayo del 2006

Junín 114 y Malecón
Edif. Torres del Río, Piso 6
P.O. Box 09-01-9094
Guayaquil - Ecuador
T (593 - 4) 256-0655
F (593 - 4) 256-2199

www.romeroyasociados.com
Member of Grant Thornton International

Rumipamba E2-324 y Av. Amazonas
Edif. Torre Carolina, Piso 10
P.O. Box 17-16-1864
Quito - Ecuador
T (593 - 2) 226-7012
F (593 - 2) 225-7013

DeMARURI Publicidad DMP S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2005	2004
<i>(US Dólares en Miles)</i>		
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	255	242
Cuentas por cobrar (<i>Nota 3</i>)	4,908	7,144
Gastos anticipados, principalmente seguros	40	9
Total activos corrientes	5,203	7,395
Activos fijos (<i>Nota 4</i>):		
Muebles y enseres	363	348
Equipos de computación	207	197
Vehículos	165	138
Total al costo	735	683
Depreciación acumulada	(527)	(463)
Total activos fijos, neto	208	220
Otros activos y cargos diferidos (<i>Nota 5</i>)	980	1,102
Total activos	6,391	8,717
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Documentos por pagar (<i>Nota 6</i>)	340	-
Cuentas por pagar (<i>Nota 7</i>)	3,740	6,952
Gastos acumulados (<i>Nota 8</i>)	248	127
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (<i>Notas 4 y 9</i>)	276	106
Total pasivos corrientes	4,604	7,185
Obligaciones a largo plazo (<i>Notas 4 y 9</i>)	182	24
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (<i>Nota 10</i>)	46	46
Reserva legal	53	35
Reserva facultativa	420	297
Reserva de capital	989	989
Utilidades retenidas	97	141
Total patrimonio de accionistas	1,605	1,508
Total pasivos y patrimonio de accionistas	6,391	8,717

Ver notas adjuntas.

DeMARURI Publicidad DMP S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2005	2004
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Ingresos:		
Facturación a clientes	9,391	8,894
Comisión de agencia	1,701	1,648
Bonificación por volumen	347	715
Honorarios de publicidad y mercadeo (<i>Nota 11</i>)	696	473
Departamento de arte	431	358
Ingresos financieros	220	150
Otros	-	78
Total ingresos	12,786	12,316
Egresos:		
Costo de producción, facturación de medios	(9,391)	(8,894)
Gastos administrativos y generales:		
Sueldos y beneficios sociales	(486)	(551)
Bonificaciones a ejecutivos (<i>Nota 11</i>)	(409)	(167)
Honorarios profesionales (<i>Nota 11</i>)	(1,394)	(1,572)
Arriendo de oficinas y arrendamiento mercantil (<i>Nota 11</i>)	(198)	(49)
Luz, teléfono y correo	(133)	(101)
Mantenimiento y reparaciones	(81)	(80)
Depreciaciones y amortizaciones	(99)	(107)
Otros	(284)	(448)
Gastos financieros, intereses y multas	(106)	(102)
Total egresos	(12,581)	(12,071)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	205	245
Participación de trabajadores (<i>Nota 12</i>)	(45)	(43)
Impuesto a la renta (<i>Nota 12</i>)	(63)	(61)
	(108)	(104)
Utilidad neta (<i>Nota 14</i>)	97	141

Ver notas adjuntas.

DeMARURI Publicidad DMP S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas (Déficit)	Total
<i>(US Dólares en Miles)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	46	3	15	1,332	(29)	1,367
Apropiaciones de utilidades del 2000 al 2003	-	32	282	-	(314)	-
Absorción de pérdidas de 1999	-	-	-	(343)	343	-
Utilidad neta, 2004	-	-	-	-	141	141
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	46	35	297	989	141	1,508
Apropiaciones	-	18	123	-	(141)	-
Utilidad neta, 2005	-	-	-	-	97	97
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	46	53	420	989	97	1,605

Ver notas adjuntas.

DeMARURI Publicidad DMP S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2005	2004
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Recibido de clientes	14,781	10,723
Pagado a proveedores y empleados	(15,259)	(10,616)
Ingresos financieros	220	150
Intereses pagados	(106)	(102)
Impuesto a la renta	(63)	(61)
Otros	(260)	120
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	(687)	214
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:		
Compras de activos fijos	(59)	(67)
(Aumento) disminución en otros activos	91	(2)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	32	(69)
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de financiación:		
Aumento en préstamos a corto plazo	340	-
Aumento de obligaciones a largo plazo	340	36
Pago de obligaciones a largo plazo	(12)	(98)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de financiación	668	(62)
Aumento neto en caja y bancos	13	83
Caja y bancos al principio del año	242	159
Caja y bancos al final del año	255	242
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Utilidad neta	97	141
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	99	107
Provisión para cuentas dudosas	21	21
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	2,215	(650)
(Aumento) disminución en gastos anticipados	(31)	17
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(3,209)	558
Aumento en gastos acumulados	121	20
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	(687)	214

Ver notas adjuntas.

DeMARURI Publicidad DMP S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2005 y 2004

1. Actividades

La Compañía fue constituida en 1991 en Ecuador y su principal actividad es la prestación de servicios de agenciamiento de publicidad, mercadeo y mercadotecnia en todas sus formas.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>
2005	4.3%
2004	1.9%
2003	6.0%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), son como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecen que los contratos de arrendamiento mercantil mantenidos por la Compañía sobre central telefónica, equipo de filmación y equipos de computación, se registren con débito a gastos cada vez que un canon mensual se devenga, y que el bien arrendado se registre como activo fijo a la terminación del contrato, por el valor pagado de la opción de compra.

Las NIC requieren el registro de un activo y pasivo por el valor justo del bien arrendado o el valor presente de los cánones al inicio del contrato de arrendamiento; y el reconocimiento del gasto de depreciación respectivo.

- Los PCGA en Ecuador establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias.

DeMARURI Publicidad DMP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Adicionalmente al registro del impuesto a la renta como se describe en el párrafo anterior, las NIC requieren el registro de un activo o pasivo por impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Cargos Diferidos

Representan el costo de instalaciones en propiedades arrendadas, el cual está registrado al costo de adquisición. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 10 años.

Reservas Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación de la NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que excede a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

DeMARURI Publicidad DMP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva de Capital (continuación)

En el 2004, la Compañía utilizó de esta cuenta US\$343,000 para absorber las pérdidas acumuladas.

Comisión de Agencia y Bonificación por Volumen

La comisión de agencia es registrada de acuerdo con el método del devengado, cuando los servicios son prestados por los medios.

La bonificación por volumen es registrada en los estados de resultados adjuntos de acuerdo con el método del devengado, cuando es reconocida por los medios de publicidad; y en los registros contables, en la fecha en que son facturados por la Compañía.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga y determinado como se indica en la *Nota 12*.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 12*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2005 (US Dólares en Miles)	2004 (US Dólares en Miles)
Clientes	3,295	4,891
Medios de comunicación	474	754
Accionistas	446	794
Compañías relacionadas	475	528
Impuesto al valor agregado	80	51
Retenciones en la fuente	230	172
Otras	21	46
Sub-total	<u>5,021</u>	<u>7,236</u>
Provisión para cuentas dudosas	(113)	(92)
	<u>4,908</u>	<u>7,144</u>

DeMARURI Publicidad DMP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3.Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por servicios de publicidad, principalmente con plazos de hasta 60 días y no generan interés, las cuales se presentan neta de documentos descontados por US\$388,500 que fueron vendidos antes del vencimiento con un descuento del 10%

Las cuentas por cobrar a medios de comunicación representan principalmente la bonificación por volumen de pautaje a favor de la Compañía, la cual es aplicada a las cuentas por pagar a los medios con los nuevos servicios de pautaje.

Al 31 de Diciembre del 2005, las cuentas por cobrar a accionistas representan pagos efectuados a terceros por cuenta de los accionistas por US\$446,000 (US\$794,000 en el 2004), las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Al 31 de Diciembre del 2005, las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan pagos efectuados a terceros por cuenta de las compañías relacionadas por US\$475,000 (US\$455,000 en el 2004), facturas por ventas de servicios de publicidad, arriendos y suministros por US\$ 169,000 en el 2004, menos facturas por compra de servicios por US\$96,000 en el 2004, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

Retenciones en la fuente representan pagos en excesos no compensados de los años 2005, 2004, 2003 y 2002. La Compañía ha presentado reclamos administrativos de pagos en exceso ante el Servicio de Rentas Internas.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	2005	2004
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Saldo al principio del año	(92)	(101)
Provisión con cargo a resultados	(21)	(21)
Castigos	-	30
Saldo al final del año	(113)	(92)

DeMARURI Publicidad DMP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Activos Fijos

Los movimientos de activos fijos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	Muebles Y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
(US Dólares en Miles)						
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	347	175	144	666	(411)	255
Adiciones	1	22	44	67	(101)	(34)
Retiros	-	-	(20)	(20)	19	(1)
Regularización	-	-	(30)	(30)	30	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	348	197	138	683	(463)	220
Adiciones	15	14	30	59	(68)	(9)
Retiros	-	(4)	(3)	(7)	4	(3)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	363	207	165	735	(527)	208

Al 31 de Diciembre del 2005, vehículos al costo de adquisición, neto por US\$62,905 están asignados en garantía de obligaciones a largo plazo y su porción corriente

Al 31 de Diciembre del 2005, la Compañía mantiene como arrendataria contratos de arrendamiento con opción de compra de central telefónica, equipo de filmación y equipos de computación, con plazo de 13 meses con vencimientos hasta Mayo del 2006. El valor pendiente de los cánones de arrendamiento es de US\$10,850. La Compañía podrá hacer uso de la opción de compra al finalizar el plazo de los contratos a un precio de US\$10,093 y descuento de US\$6,916 por pago oportuno durante los plazos.

En 1998, la Compañía adquirió de parte del Sr. Antonio Plaza Rosales el edificio en donde funcionan las oficinas de la Compañía. En Septiembre del 2000, el Sr. Plaza y la Compañía suscribieron un convenio mediante el cual se autorizó a la Compañía a solicitar directamente a la Junta de Beneficencia de Guayaquil, anterior propietario, y/o Municipalidad de Guayaquil la legalización de la propiedad del terreno. La Compañía se comprometió a suscribir un fideicomiso sobre el inmueble a favor del Sr. Plaza, en el momento en que posea la propiedad legal, con el propósito de garantizar el saldo de la deuda derivada de esta transacción (Ver Nota 9). Si a la fecha de la cancelación total de la deuda, la propiedad del inmueble no hubiera sido transferida a la Compañía, ésta tendrá la opción de continuar esperando o requerir un reembolso de US\$400,000 de contado.

DeMARURI Publicidad DMP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Activos Fijos (continuación)

En Diciembre del 2003, la Compañía transfirió a favor de la compañía relacionada Blue Moon Trading el edificio al valor neto en libros de US\$793,000 a esa fecha, de acuerdo con el acta de la Junta General de Accionistas de fecha 23 de Diciembre del 2003, el cual fue aplicado a los accionistas con cargo a las cuentas por cobrar por US\$650,000 (Ver Nota 5) y cuentas por pagar por US\$143,000.

En Febrero del 2005, la Compañía suscribió un contrato de transacción con el Sr. Plaza y la compañía relacionada Blue Moon Trading S. A. con el objeto de prevenir un litigio eventual, mediante el cual la Compañía desiste del derecho a reclamar el valor total pagado al Sr. Plaza por US\$855,812 de capital intereses por la compra de la edificación construida en terreno de propiedad de terceros, debido a que el convenio privado inicial suscrito por la Compañía y el Sr. Plaza podría requerir un reembolso si la negociación no se pudiera realizar, y en razón de que la propiedad de la edificación y los derechos de posesión del terreno de propiedad de terceros donde se construyó la edificación han pasado a favor de Blue Moon Trading S.A. por parte del Sr. Plaza, cuya escritura de compra, venta está en proceso de inscripción en el Registro de la Propiedad. Este contrato extingue cualquier posibilidad de litigio o reclamo al Sr. Plaza.

5. Otros Activos y Cargos Diferidos

Al 31 de Diciembre los otros activos y cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	2005	2004
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Otros activos:		
Cuentas por cobrar accionistas	650	650
Cuentas por cobrar, Cablevisión S. A.	-	106
Membresías	9	9
Otros	23	9
Cargos diferidos:		
Instalaciones en propiedades arrendadas, neta	298	328
	<hr/> 980	<hr/> 1,102

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, la cuentas por cobrar a accionistas representan cargos por la transferencia del edificio efectuada en el 2003 (Ver Nota 4), las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés.

DeMARURI Publicidad DMP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar a Cablevisión S. A. representan una nota de crédito recibida como medio de pago por la venta del departamento en condominio "Casablanca", neta de una utilidad diferida por US\$75,000. En el 2005, la Compañía canceló la nota de crédito mediante cruce de cuentas proveniente de facturación por servicios prestados por Cablevisión.

6. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre 2005, representan documentos por pagar a un banco local por préstamo para capital de trabajo, con vencimiento en Junio del 2006 e interés del 7%.

7. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2005	2004
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Medios de comunicación	2,499	5,112
Accionistas	434	728
Compañías relacionadas	202	6
Comisiones por pagar	54	54
Impuestos por pagar	331	844
Otras	220	208
	3,740	6,952

Las cuentas por pagar a medios de comunicación representan facturas por pagar a canales de televisión, revistas, radios, productoras, imprentas y otros por la transmisión, publicación y producción de publicidad de los clientes, con plazos de hasta 90 días y no devengan interés.

Al 31 de Diciembre del 2005, las cuentas por pagar a accionistas representan provisión de honorarios por servicios profesionales por US\$347,000 (US\$715,000 en el 2004) y pagos efectuados a terceros por cuenta de la Compañía por US\$87,000 (US\$13,000 en el 2004), las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

Al 31 de Diciembre del 2005, las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan provisión de arriendos de oficinas por US\$113,000 y pagos efectuados a terceros por cuenta de la Compañía por US\$89,000, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

DeMARURI Publicidad DMP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7.Cuentas por Pagar (continuación)

Las comisiones por pagar representan principalmente provisiones efectuadas a favor de una compañía del exterior (*Ver Nota 13*), las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

Al 31 de Diciembre del 2005, los impuestos por pagar representan principalmente el impuesto al valor agregado percibido y retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado de Diciembre del 2005 por US\$202,679, neto del pago efectuado en Enero del 2006 por US\$122,323 (US\$834,000 en el 2004, correspondiente a los años 2004 y 2003), que no fueron declarados ni pagados en su totalidad en las fechas establecidas. En Diciembre del 2005, la Compañía declaró y pago en su totalidad los impuestos vencidos de los años 2004 y 2003 con sus correspondientes intereses al Servicio de Rentas Internas y los impuestos de Diciembre del 2005 serán cancelados por la Compañía con las devoluciones de los impuestos pagados en exceso (*Ver Nota 3*).

8.Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	Intereses	Bonificación de Ejecutivos	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	(US Dólares en Miles)					
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	-	22	42	43	-	107
Provisiones	2	114	174	43	61	394
Pagos	(4)	(104)	(166)	(43)	(61)	(378)
Regularización	4	-	-	-	-	4
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	2	32	50	43	-	127
Provisiones	3	593	148	45	63	852
Pagos	(3)	(470)	(152)	(43)	(63)	(731)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	2	155	46	45	-	248

DeMARURI Publicidad DMP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2005	2004
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Sr. Antonio Plaza Rosales, pagarés con vencimientos mensuales e interés del 5% a partir de la inscripción en el Registro de la Propiedad (Ver Nota 4)	94	94
 Banco Bolivariano C.A.:		
Préstamo para capital de trabajo, con vencimientos mensuales hasta Enero del 2007 e interés del 9%	325	-
Prestamos para adquisición de vehículos, con vencimientos mensuales hasta Febrero del 2008 e interés del 12 al 14.5%	39	36
 Sub-total	458	130
Porción corriente	(276)	(106)
	182	24

Los préstamos otorgados por el Banco Bolivariano C.A. están garantizados con propiedades de un accionista y partes relacionadas.

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo fueron como sigue:

	2005	2004
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
2006	-	14
2007	181	10
2008	1	-
 Total	182	24

10.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, el capital pagado consiste de 1'150.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$0.04.

DeMARURI Publicidad DMP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con accionistas y compañías relacionadas por accionistas comunes por los años terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004 fueron como sigue:

	2005	2004
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Ingresos	37	19
Egresos	814	845

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones particulares acordadas entre las partes.

12. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles por US\$92,557 (US\$76,861 en el 2004) y restó la amortización de pérdidas de años anteriores por US\$77,357 en el 2004.

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre del 2001. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de la presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

13. Compromisos

Desde 1993, la Compañía mantiene suscrito un convenio de afiliación, transferencia de tecnología y uso de marcas con Grey Advertising Inc., mediante el cual dicha compañía se compromete a que sus clientes de publicidad y compañías afiliadas fuera de Estados Unidos de Norteamérica usen los servicios de DeMARURI Publicidad DMP S. A., en el Ecuador, y viceversa. Además incluye la asistencia en entrenamiento, pericia, destreza técnica y otros servicios relacionados con la industria. La Compañía reconocerá a su representante, un tercio de todas las comisiones cobradas a los clientes adquiridos a través de este convenio.

DeMARURI Publicidad DMP S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Compromisos (continuación)

Desde el 2002, la Compañía mantiene suscrito un acuerdo con la Inmobiliaria Bella María S. A., mediante el cual la segunda se comprometió a pagar a DeMARURI Publicidad DMP S. A. una comisión adicional por el servicio de publicidad equivalente al 1.2% de las ventas cobradas del Proyecto Inmobiliario “Valle Alto”. El pago de la comisión se efectuará con la transferencia de dominio de casas del mencionado Proyecto.

14. Diferencias entre Estados Financieros y Registros Contables

Con el propósito de presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, la Compañía consideró las siguientes transacciones que no fueron incluidas en los registros contables:

	2005 Utilidad Neta	2004 Utilidad Neta
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Registros contables	97	183
Diferencias:		
• Provisión de comisiones, proveedor	-	(42)
• Bonificación por volumen, medios	347	715
• Honorarios profesionales	(347)	(715)
	-	(42)
Estados financieros	97	141