

**Mercanoboa Publicidad S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre del 2003**

**(Con el Informe de los Auditores Independientes)**

*13876*





## OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas  
**Mercanoboa Publicidad S.A.**

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **Mercanoboa Publicidad S.A.** al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Excepto por lo indicado en los siguientes párrafos, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

No hemos recibido respuestas a las solicitudes de confirmación de Cuentas por cobrar – clientes y Cuentas por pagar-proveedores, cuyo monto en activos y pasivos asciende a US\$120.620 y US\$52.147 respectivamente. A pesar de efectuar procedimientos alternos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de otras transacciones y saldos y su efecto, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos y estado de resultados, ni la posible existencia de activos pignorados en garantía de obligaciones bancarias.

Hemos recibido ciertas confirmaciones, las mismas que presentan diferencias no aclaradas por la Compañía, un detalle:



Compañía	Cuentas por Cobrar			Cuentas por Pagar		
	Confir.	Libros	Difer.	Confir.	Libros	Dif.
Cortel	2.690	5.388	-2.698	0	0	0
Radio Tricolor	0	1.184	-1.184	816	0	816
Bananera Noboa	33.280	0	33.280	142.700	163.299	-20.599
Industrial Molinera	9.421	51.551	-42.130	49.440	57.074	-7.634
Sistecom	865	773	93	0	0	0
Dispacif	0	8.916	-8.916	538	1.376	-838
ETV Telerama	0	0	0	4.555	2.854	1.701
Radio Surcos	0	0	0	0	2.132	-2.132



US\$

Compañía	Cuentas por Cobrar			Cuentas por Pagar		
	Confir.	Libros	Difer.	Confir.	Libros	Dif.
Telesistema	0	0	0	31.136	20.528	10.608
Ecotel	0	0	0	0	1.415	-1.415
Banamera Los Alamos	328.094	328.094	0	0	158	-158
Agrícola La Julia	0	0	0	0	1.047	-1.047
El Café C.A.	158.040	158.238	-198	102.137	109.097	-6.960
AEBE	0	9.692	-9.692	0	0	0
Molinos Poulter	0	0	0	0	1.708	-1.708
Corasa	0	1.164	-1.164	11.291	6.189	5.102
Mitsumotor	5.000	19.927	-14.927	1.938	5.421	-3.483
TC Television	0	0	0	21.657	14.230	7.427
	<u>532.390</u>	<u>563.835</u>	<u>-21.555</u>	<u>331.322</u>	<u>358.980</u>	<u>-27.658</u>

La Compañía facturó a ciertos medios de comunicación durante el año 2002 comisión de agencia por US\$30.717, estos valores hasta la fecha de nuestra revisión no se han recuperado. Además existe déficit en la provisión de cuentas incobrables por US\$7.417, que provienen de clientes desde el año 1999.

Existe gasto no deducible no considerado en la declaración del impuesto a la renta por depreciación en exceso de equipos de oficina por US\$3.823.

En nuestra opinión, excepto por lo indicado en los párrafos anteriores, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Mercanoboa Publicidad S.A.** al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Herrera Chang & Asociados*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 010



*Herrera Chang & Asociados*  
Gerente General

Julio 7, 2004

**MERCANOBOA PUBLICIDAD S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**  
31 de diciembre del 2003

**Activos**

**Activo corriente:**

Caja y bancos		US\$	71.038
Cuentas por cobrar:			
Clientes	411.339		
Compañías relacionadas (nota 3)	362.802		
Empleados	13.548		
Impuesto a la renta pagado en exceso	4.451		
Otras	9.492		
Total cuentas por cobrar	<u>801.632</u>		
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 9)	<u>8.593</u>		
Cuentas por cobrar, neto			793.039
Pagos anticipados			<u>1.652</u>
Total activo corriente			<u>865.729</u>
Muebles y equipos	136.473		
Menos depreciación acumulada	<u>111.592</u>		
Total muebles y equipos, neto (nota 4)			24.881
		US\$	<u><u>890.611</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros.

**MERCANOBOA PUBLICIDAD S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2003

**Pasivos y Patrimonio**

**Pasivo corriente:**

**Cuentas por pagar:**

Proveedores	100.101	
Relacionadas (nota 3)	568.663	
Impuestos por pagar	4.360	
Otras	40.941	
<b>Total cuentas por pagar</b>		<b>714.065</b>

Gastos acumulados por pagar (nota 6)		28.006
--------------------------------------	--	--------

Impuesto a la renta por pagar (nota 7)		5.805
<b>Total pasivos</b>		<b>747.876</b>

**Patrimonio:**

Capital acciones - suscritas y pagadas: 5.000 acciones  
de US\$0,048 cada una

	240	
Aportes para futuras capitalizaciones	9.160	
Reserva de capital (nota 8)	50.891	
Utilidades acumuladas	82.444	
<b>Total patrimonio</b>		<b>142.734</b>

	US\$	<b>890.611</b>
--	------	----------------

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros.

**MERCANOBOA PUBLICIDAD S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

Comisiones ganadas, servicios de mercadeo y publicidad (nota 3)		US\$ 471.724
<b>Gastos de operación:</b>		
Gastos de operación (nota 3)	259.350	
Gastos de administración (nota 3)	145.190	
Total gastos de operación		<u>404.540</u>
Utilidad operacional		<u>67.184</u>
<b>Otros ingresos (egresos):</b>		
Intereses, neto	-1.196	
Otros	-2.782	
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>-3.978</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		<u>63.206</u>
Participación trabajadores sobre utilidades (nota 6)		<u>9.533</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>53.673</u>
Impuesto a la renta (nota 7)		<u>13.504</u>
Utilidad neta		<u>US\$ 40.169</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**MERCANOBOA PUBLICIDAD S.A.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

		<b>Capital acciones</b>	<b>Aportes para futuras capitalizaciones</b>	<b>Reserva de capital</b>	<b>Utilidades acumuladas</b>	<b>Total</b>
Saldo al inicio del año	US\$	240	9.160	50.891	42.275	102.565
Pérdida neta		0	0	0	40.169	40.169
Saldo al final del año	US\$	<u>240</u>	<u>9.160</u>	<u>50.891</u>	<u>82.444</u>	<u>142.734</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**MERCANOBOA PUBLICIDAD S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

Aumento (disminución) en efectivo:

Flujos de efectivo en las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US	1.192.957	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-656.496	
Intereses, neto		-1.196	
Otros		-2.782	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			532.484
Flujos de efectivo en las actividades de inversión - Adquisición de muebles y equipos			-7.385
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento - Disminución en préstamos relacionadas, neto			-454.180
Aumento neto en el efectivo			70.918
Efectivo al inicio del año			120
Efectivo al final del año			71.038

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto  
provisto por las actividades de operación

Utilidad neta		US\$	40.169
Partida de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación			12.746
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución en cuentas por cobrar		743.596	
Disminución en pagos anticipados		568	
Disminución en cuentas por pagar		-268.376	
Aumento en gastos acumulados por pagar		5.491	
Disminución en impuesto a la renta		-1.710	
Total cambios en activos y pasivos			479.569
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		US\$	532.484

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**Mercanoboa Publicidad S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2003

**1.- Operaciones**

Mercanoboa Publicidad S.A., se constituyó el 16 de marzo de 1995 en la ciudad de Guayaquil, siendo su actividad principal asesorar en el campo del mercadeo, publicidad y promociones; y realizar campañas o anuncios comerciales a cargo de terceros.

El 100% de las acciones es de propiedad de Industrial Molinera C.A.

**2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad**

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

**a) Bases de presentación**

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia y disposiciones o prácticas dictadas.

**b) Provisión para cuentas de dudoso cobro**

La Compañía ha registrado en años anteriores provisiones para cubrir eventuales pérdidas que podrían producirse en la realización de las cuentas por cobrar.

**c) Muebles y equipos**

Los muebles y equipos están registrados al costo de adquisición (nota 4).

Los muebles y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

- Muebles y enseres	10%
- Equipos de oficina	33,33%
- Vehículos	20%

d) Participación de trabajadores sobre utilidades

La participación de trabajadores sobre utilidades se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de la Compañía, de acuerdo a la Ley.

e) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar de la Compañía.

3.- Transacciones con partes relacionadas

Mercanoboa Publicidad S.A. presta servicios de mercadeo y publicidad a compañías relacionadas, por los que cobra una comisión del 15% sobre el monto de la publicidad, comisión que es igual que la de terceros.

La Compañía utiliza para sus operaciones instalaciones de propiedad de una, compañía relacionada, el canon mensual de arrendamiento es de US\$326.

Mercanoboa Publicidad S.A. recibe servicios de computación de compañías relacionadas.

Un resumen de las transacciones que afectaron a resultados con compañías relacionadas, durante el año que terminó al 31 de diciembre del 2003, es el siguiente:

**Estado de Resultados**

Ingresos por comisión por servicios de publicidad	170.945
Ingresos por servicio de arte	21.326
Ingresos por servicio de asesoramiento	37.272
Ingresos por servicio de mercadeo	48.832
Servicios de computación, gastos	9.346
Energía eléctrica, gastos	7.247
Alquiler de oficina, gastos	3.089

4.- Muebles y equipos

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de muebles y equipos, es como sigue:

	US\$			% Deprec.
	Saldo al 31-12-02	Adición	Saldo al 31-12-03	
Costo:				
Muebles y enseres	12.045	0	12.045	10%
Equipo de Oficina	107.035	4.505	111.541	33,33%
Vehículos	10.007	2.880	12.887	20%
Total costo	129.088	7.385	136.473	
Depreciación acumulada	98.846	12.746	111.592	
Maquinarias y equipos, neto	30.242		24.881	

El cargo a gastos por depreciación de muebles y equipos fue de US\$12.746.

#### 5.- Propiedad Intelectual

La Compañía en el campo de derechos de autor ha cancelado las licencias por el derecho a utilizar los programas de informática; excepto del Software Mac OS X; After EFEX y Final Cut 4.0.

#### 6.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2003, el detalle de los gastos acumulados por pagar, es como sigue:

	US\$			Saldo al 31-12-03
	Saldo al 31-12-02	Provisiones	Pagos	
<b>Beneficios sociales</b>				
Décimo tercer sueldo	1.007	12.777	-12.761	1.023
Décimo cuarto sueldo	456	7.406	-2.886	4.976
Fondo de Reserva	10.061	12.777	-12.004	10.834
Aporte patronal	1.469	18.632	-18.564	1.536
Otros	105	1.093	-1.093	105
Participación trabajadores en utilidades	9.276	9.611	-9.354	9.533
Total	22.373	62.295	-56.662	28.006

#### 7.- Impuesto a la Renta

Las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

El gasto por 15% a participación de trabajadores y del 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2003, difiere del cálculo de la base por lo siguiente:

	<b>US\$</b>
Utilidad contable antes de impuesto	63.206
Más:	
Gastos no deducibles	344
Utilidades antes del 15% participación trabajadores	<u>63.550</u>
Menos:	
15% participación de trabajadores sobre utilidades	9.533
Utilidad gravable antes de Impuesto a la Renta	<u>54.018</u>
Impuesto a la Renta causado	<u>13.504</u>

El saldo de impuesto a la renta por pagar, durante el año es:

	<b>US\$</b>
Saldo al inicio del año	7.515
Impuesto pagado	-7.515
Anticipos pagados	945
Retenciones del año	6.754
Impuesto a la renta causado	<u>-13.504</u>
Total de impuesto a la renta por pagar	<u>-5.805</u>

#### 8.- Reserva de Capital

Reserva de capital acumula el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US\$ de los estados financieros.

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

#### 9.- Provisiones

La provisión para cuentas dudosas que mantiene la Compañía no tuvo movimiento durante este período 2003:

	<b>US\$</b>			
	<u>Saldo al</u>			<u>Saldo al</u>
	<u>31-12-02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>31-12-03</u>
Cuentas de cobro dudoso	8.593	0	0	8.593

10. Diferencia entre declaración de Impuesto a la renta y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2003, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración del Impuesto a la Renta de la Compañía, por reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente, un detalle:

		Aumento (Disminución)
Activo corriente	US\$	-6.047
No corriente		-1.652
		<u>-7.699</u>
Pasivo		15.338
Patrimonio		-23.037
	US\$	<u>-7.699</u>

---