

**Ing. Ricardo Valencia Cobos.**  
**Auditor Independiente.**  
**Guayaquil - Ecuador.**  
**Casilla No. 10736.**

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A Los Señores Accionistas de  
**SALTIVERI & ASOCIADOS PUBLICIDAD S.A.**

He auditado el balance general adjunto de la compañía "**SALTIVERI & ASOCIADOS PUBLICIDAD S.A.**", al 31 de Diciembre del 2001, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, así como de las normas legales y tributarias del país; y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "**SALTIVERI & ASOCIADOS PUBLICIDAD S.A.**" al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), establecidas y sujetas al control de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

Como se indica en la Nota 1, y 2, la Administración describe los efectos de las medidas económicas adoptadas por las Autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.

Guayaquil, Diciembre 06 del 2002.

**Ing. Ricardo Valencia Cobos.**  
**SC-RNAE # 100**  
**Reg. Cont. 8633**

**SALTIVERI & ASOCIADOS**  
**BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre del 2001

**ACTIVOS**  
(EXPRESADOS EN DOLARES)

**ACTIVO CORRIENTE:**

Caja y Bancos	(Nota 3)	20.527,85
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	707.239,59
Pagos Anticipados	(Nota 5)	30.803,96
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES:</b>		<u>758.571,40</u>

**ACTIVO FIJO:**

Propiedades y equipos	(Nota 6)	118.008,62
Menos: Deprec. Acumulada		<u>-75.023,32</u>
<b>ACTIVO FIJO, NETO:</b>		<u>42.985,30</u>

**TOTAL ACTIVO:**

801.556,70

Ver Nota a los Estados Financieros

**SALTIVERI & ASOCIADOS**  
**BALANCE GENERAL**  
Al 31 de diciembre del 2001

**PASIVO Y PATRIMONIO**  
(EXPRESADOS EN DOLARES)

**PASIVO CORRIENTE:**

Cuentas por Pagar	(Nota 7)	433.658,80
Compañías Relacionadas	(Nota 8)	131.055,90
Pasivos Acumulados	(Nota 9)	12.014,20
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE:</b>		<b><u>576.728,90</u></b>

**PATRIMONIO DE ACCIONISTAS**

Capital Social	(Nota 10)	85.800,00
Reserva Legal		34,83
Reservas de Capital		24.923,57
Pérdidas Acumuladas		-1.273,01
Utilidad del Presente Ejercicio	(Nota 11)	115.342,41
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO:</b>		<b><u>224.827,80</u></b>

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:** **801.556,70**

Ver Nota a los Estados Financieros

**SALTIVERI & ASOCIADOS**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

Al 31 de diciembre del 2001

(EXPRESADOS EN DOLARES)

**INGRESOS:**

Ventas Netas 702.434,47

**TOTAL INGRESOS:** 702.434,47

**GASTOS OPERACIONALES:**

Gastos de Administración y Ventas: -581.914,66

Total Gastos Operacionales: -581.914,66

**UTILIDAD EN OPERACIÓN:** 120.519,81

**OTROS INGRESOS (EGRESOS)**

Otros Ingresos 1.292,92

Gastos Financieros -6.470,32

Otros Ingresos (Egresos) Neto: -5.177,40

Utilidad antes del 15% participación empleados,  
y 25% Impuesto renta compañía: 115.342,41

15% Participación Trabajadores (Nota 11) -17.110,41

25% Impuesto Renta (Nota 11) -24.239,75

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO:** 73.992,25

Ver Nota a los Estados Financieros

## SALTIVERI & ASOCIADOS

### ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2001

(EN DOLARES)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVAS DE CAPITAL	PERDIDAS ACUMULADAS	APORT. SOCIOS FUTUR. CAPITAL.	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2000:	800,00	34,83	24.923,57		85.000,00	- 1.273,01	109.485,39
Aumento del Capital Social:	85.000,00				- 85.000,00		-
Transferencias:				- 1.273,01		1.273,01	-
Utilidad presente Ejercicio 2001:						115.342,41	115.342,41
Saldo al 31 de Diciembre del 2001:	<b>85.800,00</b>	<b>34,83</b>	<b>24.923,57</b>	<b>- 1.273,01</b>	<b>-</b>	<b>115.342,41</b>	<b>224.827,80</b>

Ver nota a los estados financieros.

**SALTIVERI & ASOCIADOS**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
Al 31 de diciembre del 2001

(EN DOLARES)

---

---

**FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo recibido de clientes	626.014,51
Recibidos por otros ingresos	1.292,92
Pagado a proveedores, empleados y otros	<u>-646.445,21</u>
Flujo de efectivo pagado en Actividades de Operación:	<u>-19.137,78</u>

**FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSION**

Compra de Activos Fijos, neto.	<u>-6.379,88</u>
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión:	<u>-6.379,88</u>

**FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Préstamos a Instituciones financieras	18.811,67
Entregas y/o anticipos a accionista	<u>-18.811,83</u>
Flujo de efectivo pagado en Actividades de Financiamiento:	<u>-0,16</u>

Disminución del Flujo de Efectivo:	-25.517,82
Efectivo al inicio del año:	46.045,67
<b>Saldo de Efectivo al final:</b>	<b><u>20.527,85</u></b>

Ver Nota a los Estados Financieros

**SALTVERI & ASOCIADOS**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta**  
**proviniente de las Actividades de Operación**  
**Al 31 de diciembre del 2001**

(EN DOLARES)

<b><u>Utilidad del Ejercicio:</u></b>	<u>115.342,41</u>
<b>Más</b>	
Partidas que no originan desembolsos de Efectivo:	
Depreciaciones	16.865,63
Provisión Cuentas Incobrables	16.838,00
Sub-total:	<u>149.046,04</u>
<b><u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u></b>	
Aumento en Cuentas por Cobrar Clientes	-76.419,96
Aumento en otras cuentas por cobrar	-52.041,57
Aumento en impuestos por cobrar	-167.986,18
Aumento en Pagos Anticipados	-29.714,68
Aumento en Cuentas por Pagar	37.686,64
Aumento en compañías relacionadas	116.825,85
Aumento en pasivos acumulados	3.466,08
Sub-total:	<u>-168.183,82</u>
<b>Efectivo Neto pagado por Actividades de Operación:</b>	<u><u>-19.137,78</u></u>

Ver Nota a los Estados Financieros

# **SALTIVERI & ASOCIADOS**

## **NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de Diciembre del 2001**

(En dólares)

### **1) DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA**

#### **a) Constitución y objetivo:**

En Yaguachi, Cabecera Cantonal del mismo nombre, Provincia del Guayas, República del Ecuador, el 18 de Octubre de 1996, se constituyó la Compañía Anónima SALTIVERI & SANOJA PUBLICIDAD S.A., con un capital inicial de S/. 20'000.000 de sucres con el objeto de dedicarse a negocios de publicidad o propaganda pública o privada por cuenta propia o de terceros, a través de la prensa escrita, oral, radio, televisión, carteleras, impresos, películas cinematográficas y por los métodos usuales para tal fin. Sus acciones son ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una.

#### **b) Aumento de Capital y Reforma de estatutos**

Mediante escritura pública del mes de Junio del año 2000, y previa resolución No. 00-G-IJ-0043507 emitida por la Superintendencia de Compañías con fecha Agosto 25 del mismo año, se aprueba el cambio de denominación de la empresa por la de SALTIVERI & ASOCIADOS PUBLICIDAD S.A., así como la reforma de los estatutos sociales.

Finalmente el 26 de Diciembre del año 2000, mediante escritura pública se aumenta el capital suscrito en US \$ 80.000,00 dólares, transacción que se registra en contabilidad en los primeros meses del 2001. Con este aumento el capital suscrito al 31 de Diciembre del 2001 totaliza US \$ 85.800, dividido en 85.800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

#### **c) Entorno Económico**

Durante el ejercicio económico del 2001, los efectos del proceso de la dolarización presenta aspectos macroeconómicos favorables para la economía del Ecuador, lo que favorece la confianza empresarial que espera

apoyo del gobierno a través de diversos programas de los organismos multilaterales.

Al cierre del año, el crecimiento del PIB se reportó en 5.4% aproximadamente, con un índice de desempleo del 10% estimado, y una inflación del 22.4% respectivamente. Las autoridades económicas auguran que la economía del país seguirá mejorando.

## **2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLÍTICAS CONTABLES**

Los registros contables se preparan en dólares a partir del 1ero. de Abril del año 2.000, de acuerdo con los principios contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Cabe indicar que a partir de la fecha indicada en el párrafo anterior, de acuerdo al procedimiento de aplicación de la NEC # 17, todas las empresas debían corregir y actualizar las cifras de los estados financieros a través de las brechas indicadas en dichos métodos de conversión, para luego llevarlos de sucres a dólares, con la base de S/.25.000.00 por cada dólar americano. El efecto de dicha conversión lo agrupaba la cuenta resultado por exposición a la inflación, conocida como REI, y según disposición del Servicio de Rentas Internas (SRI), debía ser llevada a resultados.

Con este procedimiento de aplicación y la nueva unidad de medida monetaria en el Ecuador, esto es, el dólar americano, la aplicación de la corrección monetaria en nuestro país prácticamente desaparece.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

### **Propiedad, Planta y Equipo:**

La propiedad, planta y equipo está presentada considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria hasta Marzo del 2000, procedimiento que terminó con la aplicación de la NEC # 17. Las adquisiciones posteriores a esa fecha se registran al costo de factura.

### **Depreciación:**

La depreciación es calculada sobre valores originales, más las revalorizaciones efectuadas y los ajustes por corrección monetaria, en base

al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscila entre 5 y 10 años, conforme la ley de Impuesto a la Renta.

**Mantenimiento, Reparaciones, Renovación y Mejoras:**

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del ejercicio. Los costos de renovación y mejoras de importancia o materialidad que alarguen la vida de los activos se consideran como adiciones de activos fijos.

**Participación a trabajadores e Impuesto Renta Compañía:**

De conformidad con disposiciones legales la empresa en caso de obtener utilidades, paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, y por impuesto a la renta una tasa del 25% después de la participación a trabajadores. Estos pagos los realiza la compañía dentro del primer trimestre del siguiente ejercicio con cargo a los resultados obtenidos en el año 2001.

**3) CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2001 esta cuenta consistía:

Fondo Fijo	150,00
Banco de Guayaquil	20.143,45
Produbanco	234,40
<b>TOTAL:</b>	<u><b>20.527,85</b></u>

#### 4) CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

Cuentas por Cobrar - Clientes	408.374,71
Préstamos Empleados	30.441,01
Medios	71.126,54
Impuestos retenidos	41.002,37
Crédito tributario	177.296,34
Otras Cuentas por Cobrar	<u>1.724,90</u>
Suman :	729.965,87
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(22.726,28)</u>
<b>Total:</b>	<b><u>707.239,59</u></b>

Movimiento de la cuentas Provisión para Incobrables:

Saldo al 31-12-2000:	494,22
Movimiento año 2001 con cargo a resulta	16.838,00
Reclasificación cartera castigada:	<u>5.394,06</u>
Saldo al 31-12-2001:	<b><u>22.726,28</u></b>

#### 5) PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2001 comprende lo siguiente:

Licencias de Sistemas	29.731,96
Depósitos en garantía	<u>1.072,00</u>
<b>Total:</b>	<b><u>30.803,96</u></b>

Las licencias de Windows se devengan a tres años plazo y los depósitos en garantías corresponden a alquileres en ciudades y por empresa eléctrica sujetos a recuperación.

**6) ACTIVO FIJO:**

(Ver página siguiente)

**7) CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2001, comprende lo siguiente:

Medios y Producción - Clientes (a)	381.556,75
Proveedores locales por bienes y servicios	33.080,67
Anticipo de clientes	209,51
Documentos por pagar (b)	18.811,87
<b>TOTAL:</b>	<b><u>433.658,80</u></b>

- (a) Corresponden a principales proveedores canalizados a través de televisión, radio, prensa, etc.
- (b) Préstamo al Banco de Guayaquil con pagarés firmados por el principal de la compañía y garantizados en forma personal y con activos de la empresa. Préstamo venció en Agosto del 2002 y pagado en su totalidad.

**8) COMPAÑÍAS RELACIONADAS.**

Al 31 de Diciembre del 2001, comprende lo siguiente:

Ogilvyone Ltda.	(a)	16.679,70
Ogilvy Perú	(a)	75.606,15
Ogilvy & Mather Pte. Ltda.	(a)	286,00
Norlop Thompson Asoc.		38.484,05
<b>TOTAL:</b>		<b><u>131.055,90</u></b>

- (a) Se consideran relacionadas por cuanto existe convenio firmado para utilización de marca Ogilvy, con el correspondiente manejo de cuentas internacionales.

## SALTIVERI & ASOCIADOS

Nota # 6.

### PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2001, correspondían:

(EN DOLARES)

<u>DETALLE:</u>	<b>Saldo al 31/12/00</b>	<b>Adiciones y/o retiros</b>	<b>Reclasificac. y/o ajustes</b>	<b>Saldo al 31/12/01</b>	<b>% Depreciación</b>
<b>Al Costo actualizado:</b>					
Equipos de Oficina	16.695,70	1.571,25		18.266,95	10
Muebles y Enseres	19.018,21	708,63		19.726,84	10
Equipos Audiovisuales	1.874,86	-		1.874,86	20
Equipos de Computación	74.039,97	4.100,00		78.139,97	20
<b>Total Costo:</b>	<b>111.628,74</b>	<b>6.379,88</b>	-	<b>118.008,62</b>	
<b>Depreciación Acumulada:</b>	- 58.157,69	-	16.865,63	- 75.023,32	
<b>Activos Fijos Neto:</b>	<b>53.471,05</b>	-	<b>10.485,75</b>	<b>42.985,30</b>	

Ver nota a los estados financieros

## 9) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2001, comprende lo siguiente:

Beneficios Sociales de Ley	2.556,08
Instituto Ecuat. De Seg. Social	5.665,11
Retenciones por pagar (SRI)	3.566,83
Impuestos empleados	226,18
<b>Total:</b>	<b><u>12.014,20</u></b>

## 10) CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de Diciembre del 2001, el capital suscrito de la compañía es de US \$ 85.800 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 85.800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, integrado de la siguiente forma:

Norlop Thompson Asociados S.A.	60.060,00
Hugo Saltiveri Osorio	25.740,00
<b>TOTAL:</b>	<b>85.800,00</b>

## 11) UTILIDAD NETA Y OBLIGACIONES LABORALES Y FISCALES.

Al 31 de diciembre del 2001, se descompone así:

Utilidad antes de particip. empleados y Renta Compañía:	115.342,41
15% participación empleados:	(17.110,41)
25% impuesto renta compañía:	<u>(24.239,75)</u>
Utilidad Neta del Ejercicio:	<b><u>73.992,25</u></b>

La compañía realizó determinados ajustes tributarios para llegar a la conciliación tributaria y calcular en forma adecuada el respectivo tributo.

## **12) EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión del informe del auditor externo (Diciembre 6 del 2002), no han existido situaciones que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener algún efecto significativo sobre los estados financieros, excepto el cliente "La Universal", cuyo negocio prácticamente está liquidado, y nuestra empresa mantiene un crédito a su favor por US \$ 17.069,36, el que consideramos como incobrable, el mismo que afectará a los resultados del siguiente ejercicio, esto es, el año 2002. De igual forma, una partida de difícil recuperación por US \$ 3.759,00 durante el Gobierno Nacional del año 2000, originada en informativos nacionales por parte de la Presidencia de la República de ese entonces.