

ANALISIS DE ACTIVOS

1. ACTIVOS CORRIENTES

EFECTIVO

El saldo de efectivo al cierre del ejercicio es bajo en comparación al cierre del año anterior, destaca el saldo al 31 de diciembre de 2012. En relación al flujo de caja durante el 2013 la cobranza normal de clientes fue inferior al año 2012 dado al aumento de los días de rotación de cartera, en el caso de Guayaquil sube de 35 a 47 días principalmente por la cartera pendiente de pago del Municipio de Guayaquil. A pesar de esta situación la compañía ha logrado cancelar deudas normales del año corriente y del año 2012, logrando reducir su deuda al cierre del año 2013 en comparación al año anterior, manteniendo actualmente sólo deuda corriente y en el caso de los principales proveedores (Edimpres, Prodedim, MISA y Papeles Bio-Bio) una deuda negociada y pagadera de acuerdo a vencimientos acordados con dichos proveedores.

La principal tarea de la administración es fortalecer la posición de caja durante el año 2014, lograr poner al día la deuda con sus principales proveedores, cerrando el año con una deuda corriente normal sin atrasos y en la medida de lo posible sin deuda bancaria, para lo cual se podrían tomar algunas acciones en relación a la reducción del crédito otorgado a clientes para lo cual el área comercial ofrecerá algunos beneficios (descuento pronto pago, bonificación de espacios, entre otras), adicionalmente se espera conseguir durante el año un monto superior de prepagos con clientes, adicionalmente se está negociando con el proveedor de papel obtener una línea de crédito de aproximadamente USD 120.000 para cancelar a 90 días del embarque de papel (actualmente se tienen sólo 60 días). Como resultado de estas acciones se espera al cierre de 2014 lograr una posición de caja muy superior a la actual y no mantener deuda vencida, principalmente con los mayores proveedores.

ACTIVOS FINANCIEROS

La principal composición de este rubro está dado por las cuentas por cobrar corrientes a clientes del negocio en Guayaquil y Cuenca, netos de las provisiones de incobrables establecidas según la política de la compañía. La rotación de cuentas por cobrar en promedio es de 45 días y la provisión de incobrables generada en el año 2013 es de USD 12.000. La administración está tomando las acciones necesarias para mejorar la rotación de cuentas por cobrar, así como también eventualmente contratar los servicios de una empresa de cobranza judicial reduciendo así el impacto de incobrabilidad para el año 2014.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este saldo representa cuentas por cobrar menores a empleados de la compañía, por préstamos, anticipos normales de sueldo y anticipos de bonos, los cuales serán liquidados y descontados en el año 2014.

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se mantienen dentro de este rubro los saldos de créditos tributarios por retenciones efectuadas por nuestros clientes (retención de la fuente del 1% y retención de IVA 70%) porque Pubquilsa no es empresa del tipo "contribuyente especial". Además se registran los créditos por IVA de compras habituales, servicios y materia prima papel, además de los anticipos por impuesto renta cancelados durante el año 2013.

La administración ha hecho estudios legales-tributarios pertinentes para la posibilidad de recuperar con el SRI algunos de estos créditos a favor de la compañía, se hizo un trabajo contable para la presentación al SRI, se espera pronunciamiento de esta entidad dentro de los próximos meses.

2. ACTIVOS NO CORRIENTES

PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (NETOS)

La principal composición de este rubro dice relación con las instalaciones de las oficinas en Guayaquil, lo componen el mobiliario, los equipos de computación y servidores de la compañía, además de 1 vehículo para uso de la gerencia comercial.

ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

La empresa debe reconocer el impacto de los impuestos diferidos al cierre de cada ejercicio comercial, tanto a nivel de balance como su impacto en el resultado financiero de las compañías. Dichos impuestos corresponden a la diferencia que existe entre la base tributaria según la ley de la renta y el valor financiero según las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF). Registrar activos por impuestos diferidos implica reconocer impuesto a la renta por recuperar en ejercicios posteriores.

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

La composición de este rubro viene dado por un saldo mantenido en los registros contables correspondiente a gastos de constitución de la empresa Pubquilsa, los cuales serán liquidados en el año 2014, de manera de limpiar los saldos de dichas cuentas.

ANALISIS DE PASIVOS

1. PASIVOS CORRIENTES

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Este rubro se compone de los proveedores habituales, compra de materia prima papel y los servicios de impresión. Las principales deudas al cierre del año 2013 corresponden a:

- ✓ Franquicia y servicios de Metro Internacional
- ✓ Edimpres y Prodedim (proveedores de impresión)
- ✓ Papeles Bio-Bio (papel)
- ✓ Otros proveedores (gastos oficina, honorarios, servicios básicos, canjes, entre otros)

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Este rubro se compone como saldo a diciembre 2012 correspondía al crédito a pagar al Banco Pichincha (Pubquisla) que venció durante el año corriente.

PROVISIONES

En esta clasificación se registran aquellas obligaciones contraídas por la compañía que al cierre del ejercicio no han sido documentadas, no se ha recibido la factura por los servicios contratados y/o por acuerdo con el proveedor serán cancelados y facturados en el año 2014. Las principales provisiones al cierre del año 2013 son:

- ✓ Provisión por servicios de auditoria 2013 facturados y pagados en el 2014
- ✓ Provisión por bonos de cumplimiento de las diversas gerencias

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Dentro de este rubro se clasifican las obligaciones con trabajadores por décimo tercer y décimo cuarto sueldo, además del registro de la obligación de pago de utilidades a los empleados. Adicionalmente se registran los impuestos y retenciones corrientes del mes de diciembre por pagar en enero de 2014, los aportes por pagar del empleador, los aporte de los empleados y sus créditos al IESS. Se incluye también el saldo de remuneraciones por pagar del mes, principalmente las comisiones y bonos devengados del mes de noviembre y diciembre pagaderos durante el 2014.

ANTICIPO DE CLIENTES

Por este rubro se reconocen anticipos de clientes recibidos y que aún no se han liquidado, principalmente por algunos prepagos y otros clientes menores.

OTROS PASIVOS CORRIENTES

Se reconoce principalmente algunas provisiones de costos y gastos por documentarse en el año siguiente, las provisiones de canjes por usos que aún no son documentados por el proveedor y algunas deudas documentadas como el uso de la tarjeta de crédito de la compañía.

2. PASIVOS NO CORRIENTES

PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

A partir del año 2011 y por disposición de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, todas las empresas supervisadas por esta institución deberán presentar información anual bajo NIIF. De acuerdo con la NIC 19 los costos por beneficios a empleados deber reconocerse cuando se devengan, independiente del momento del pago. La compañía debió contratar los servicios de la empresa Servicios Actuariales y de Consultoría Actuaría Cía. Ltda., en función que la norma exige que los cálculos actuariales sean preparados por una empresa externa, independiente y experta en el tema.

Los montos mantenidos en este rubro corresponden a las provisiones por Jubilación Patronal de acuerdo a la ley y las Bonificaciones por Desahucio de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo.

PASIVOS DIFERIDOS

Se reconocen de acuerdo a las NIIF, aquellas partidas que por una diferencia temporal entre la base tributaria y la contable, generaran en el futuro un mayor impuesto a pagar o en su defecto menores devoluciones o créditos a favor de la compañía, en la medida que se recuperen los activos o se liquiden los pasivos que generan estas diferencias. Adicionalmente en este rubro se registran las provisiones de ingresos facturados y no publicados y que por acuerdos con clientes fueron facturados al cierre del ejercicio.

ANALISIS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Este rubro corresponde al capital suscrito y pagado por los accionistas, y al autorizado y registrado en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

APORTE DE SOCIOS A FUTURAS CAPITALIZACIONES

En esta clasificación se contabilizaron los USD 322.609 aportados por los accionistas, ambos aportes se encuentran pendientes de tramitar y conseguir la autorización definitiva en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

RESULTADOS ACUMULADOS

Dentro del patrimonio se mantienen aún pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, obtenidas principalmente en la operación de Guayaquil hasta el año 2011. La administración espera a partir del año 2014 y dada la madurez del negocio en Guayaquil comenzar a obtener utilidades para absorber dichas pérdidas y mantener un patrimonio positivo en dicha compañía. Se espera no tener que hacer aportes nuevos en dicha compañía.

A partir del año 2011, las compañía debe presentar EEFF bajo NIIF, producto de la adecuación de los saldos contables bajo NEC y transformación a NIIF, se debieron reconocer variados ajustes que para los años anteriores al 2011 y 2012 estos ajustes afectan al patrimonio de la compañía. Los principales ajustes producto de la aplicación de las NIIF tienen relación con:

- ✓ Reconocer intereses producto de las transacciones entre las empresas del Holding (traspaso de flujo, facturación relacionada)
- ✓ Reconocer resultados en la empresa inversionista y ajustar el valor de la inversión a valor justo
- ✓ Reconocer y registrar impuestos diferidos
- ✓ Reconocer y registrar jubilación patronal y desahucio

ANALISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Dentro de esta categoría se reconocen los ingresos provenientes de las ventas de los servicios de publicidad, productos especiales, a su valor razonable sean estos cobrados o por cobrar, netos de las rebajas por descuentos comerciales y de las notas de crédito del período. Se reconocen además los ingresos facturados por los contratos de canje de acuerdo a las pautas publicadas de la contraparte.

COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION

El costo de venta y producción incluye aquellos rubros relacionados con la producción de nuestros servicios de publicidad:

- ✓ Costos de consumo, almacenaje y transporte de papel
- ✓ Servicios de impresión del periódico
- ✓ Costos adicionales por actividades especiales (venta no Green)
- ✓ Costos y remuneraciones del personal de Diseño y Editorial
- ✓ Costos y remuneraciones del personal de Distribución

GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas corresponden principalmente a los relacionados con la comercialización de nuestros servicios publicitarios, costos y gastos de la promoción de nuestra marca y productos y las comisiones y/o bonificaciones acordadas con las agencias de publicidad, se compone de:

- ✓ Remuneraciones del personal comercial, ejecutivos de venta y directores
- ✓ Comisión y bonos de cumplimiento
- ✓ Remuneración del personal de marketing y diseño comercial
- ✓ Gastos de promociones, campañas, estrategias comerciales, posicionamiento de marca, actividades externas
- ✓ Comisiones y bonificaciones con agencias de publicidad

GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración y ventas se reconocen en el período de acuerdo a lo devengado, es decir cuando se conocen en función de los acuerdos con proveedores. Corresponden principalmente a:

- ✓ Remuneraciones del personal administrativo financiero
- ✓ Costos de servicios básicos
- ✓ Impuestos, tasas, contribuciones
- ✓ Depreciaciones de los activos de la compañía
- ✓ Gastos legales, asesorías y abogados
- ✓ Intereses, multas y otros pagos a entidades fiscales y del Estado
- ✓ Provisión de cuentas incobrables
- ✓ Costos de jubilación patronal y desahucio
- ✓ Amortización de intangibles
- ✓ Franquicia Metro Internacional
- ✓ Uso de canjes

GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros corresponden principalmente a aquellos desembolsos efectuados en función de la obtención de recursos frescos en el mercado financiero, así como también los pagos a proveedores por el aplazamiento en pago de deuda corriente, a saber:

- ✓ Intereses devengados por créditos en Banco Pichincha b
- ✓ Pago de intereses por mayor plazo de pago, proveedor de papel e impresión
- ✓ Gastos ordinarios por mantención y uso de cuentas corrientes