

ZOECUA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



ZOECUA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Abreviaturas utilizadas:

US\$	: Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
NEC	: Normas Ecuatorianas de Contabilidad



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas y Junta de Directores
De Zoecua S.A.:

1. He auditado los estados financieros que se acompañan de Zoecua S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros, a diciembre 31, 2010, no han sido auditados, se anexan para fines comparativos.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Zoecua S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

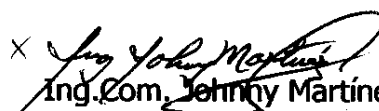
3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar



procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ZOECUA S.A. al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

X 
Ing. Com. Johnny Martínez R.
SC.RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202
Abril 15, 2012.



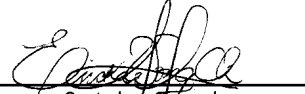
ZOECUA S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>		<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
			No ha sido auditado	PASIVO CORRIENTE			No ha sido auditado
Caja y Bancos	2	1.816	2.064	Cuentas por pagar	6	426.260	854.081
Cuentas por Cobrar Comerciales	2 y 3	458.055	911.032	Otras cuentas por pagar	7	416.337	586.042
Otros activos corrientes	4	549.640	646.614	Gastos Acumulados por Pagar	8	67.854	79.011
Total Activo Corriente		1.009.511	1.559.710	Total Pasivo Corriente		910.451	1.519.134
ACTIVO FIJO - NETO	2 y 5	5.156	5.756				
				PATRIMONIO	12	104.216	46.332
				(véase estado adjunto)			
Total del activo		<u>1.014.667</u>	<u>1.565.466</u>	Total de pasivo y patrimonio		<u>1.014.667</u>	<u>1.565.466</u>


Gerente General
Sr. Bernardo Celis



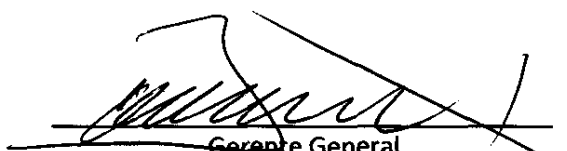

Contadora General
Ericka Wong

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

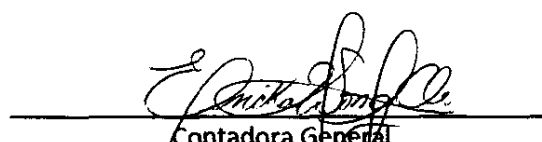
ZOECUA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u> No ha sido auditado
VENTAS	2	3.128.450	2.269.761
 GASTOS OPERATIVOS		 3.040.768	 2.200.692
UTILIDAD DE OPERACIONES		87.682	69.069
 OTROS(GASTOS) INGRESOS			
Rendimientos Financieros		5	4
Salario Digno		-3.284	
Otras Rentas		5.534	11.988
Total Otros Gastos (ingresos) netos		2.255	11.992
 UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	2	89.937	81.061
 PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		13.983	12.159
 IMPUESTO A LA RENTA		18.070	55.355
 UTILIDAD NETA		 57.884	 13.547



Gerente General
Sr. Bernardo Celis



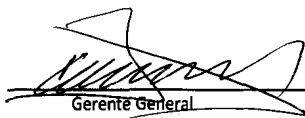
Contadora General
Ericka Wong

Ver notas a los estados financieros

ZOECUA S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades no Distribuidas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo Diciembre 31, 2009	10.000	0	22.785	13.547	46.332
Apropiación Res. Legal Utilidad Ejercicio 2010		1.355		-1.355	0
Saldo Diciembre 31, 2010	10.000	1.355	22.785	12.192	46.332
Transferencias Utilidad Ejercicio 2011			12.192	-12.192	0
Saldo Diciembre 31, 2011	10.000	1.355	34.977	57.884	104.216



Gerente General
Sr. Bernardo Celis



Contadora General
Ericka Wong

ZOECUA S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Cobrado a clientes:

Ventas

3.128.450

(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales

452.977

Total cobrado a clientes

3.581.427

Pagado a proveedores, costos y gastos netos de gastos que no requieren de desembolsos de efectivo

-3.069.966

Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes

96.974

Aumento (Disminución) en cuentas por pagar

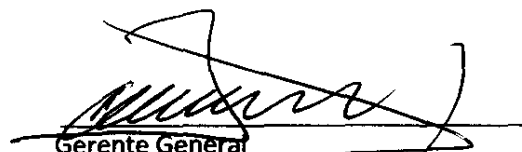
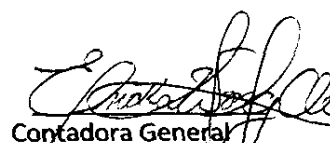
-427.821

Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar

-169.705

Disminución en Gastos Acumulados por Pagar

-11.157

Efectivo Neto (utilizado) proveniente de actividades de operación**-248****Aumento (disminución) neto en caja y equivalentes de caja****-248****Caja y equivalentes de caja a principio del año****2.064****Caja y equivalentes de caja a fines de año****1.816**
Gerente General
Sr. Bernardo Celis
Contadora General
Ericka Wong

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Constituida en el año 2008, tiene como objetivo la prestación de servicios de publicidad, para tal efecto podrá realizar compraventa, comercialización, importación, exportación y producción de la más variada índole de productos y servicios. Ejercer la actividad publicitaria como mandataria, mandante, agente o representante de personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras; crear, elaborar y desarrollar campañas publicitarias, estudios de mercado, telemarketing, promociones, realización de anuncios comerciales para los medios de comunicación. Tiene un plazo de vida jurídica de cincuenta años y su domicilio principal es la ciudad de Guayaquil.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debidos principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basadas en el coste histórico y en las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La emisión de estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad implícita en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos

Clientes - Las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y su vencimiento es de 60 días promedio.

Provisión para Cuentas Incobrables - La compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Proveedores - Se registran con base a facturas por compras de bienes y servicios locales y del exterior, que vencen en 30 días y no devengan intereses.

Ingresos - Se registran con base en la emisión de las facturas a los clientes por la venta de productos publicitarios para televisión, radio, etc.

Provisión para impuesto a la renta y participación trabajadores – Se registran bajo el método del devengado (2010).

VALUACION DE ACTIVO FIJO - Al costo de adquisición. El costo de se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada. Las tasas de depreciación anual son de 10% para Muebles y equipos de oficina, Maquinarias, Instalaciones y adecuaciones, Otros Activos; 20% para Vehículos y otros; y 33.33% para Equipos de Computación.

Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	31 de Diciembre	
	2011	2010
		No ha sido auditado
Cuentas por Cobrar Clientes	458.055	911.032
Total	458.055	911.032

4. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	31 de Diciembre	
	2011	2010
		No ha sido auditado
<u>Compañías Relacionadas Locales</u>		
Publicitaria Cariba S.A.	162.166	64.263
Publicitas C.A. De Publicidad	919	919
Táctica Publicitaria (Equinox)	126	126
<u>Otros Activos</u>		
Empleados	907	966
Deudores Varios	0	155.846
Accionistas	7.500	7.500
Anticipos a Proveedores	120.010	284.976
Seguros	676	
Depósitos en Garantía	3.500	
Crédito Tributario Iva	228.641	131.923
Crédito Fiscal 2011	24.867	
Otros Gastos	328	95
Total	549.640	646.614

5. ACTIVO FIJO: COSTO

	<u>Dic. 31 2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Dic- 31 2011</u>
	No ha sido auditado			
Muebles y Enseres	6.003			6.003
Total	6.003	0	0	6.003

DEPRECIACIÓN

	<u>Dic. 31 2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Dic- 31 2011</u>
	No ha sido auditado			
Muebles y enseres	247	600		847
Total Depreciación Acumulada	247	600	0	847
Total Activo Fijo Neto	5.756	-600	0	5.156

6. CUENTAS POR PAGAR

	31 de Diciembre	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		No ha sido auditado
Proveedores Locales (Varios)	316.461	849.274
Provisión de Gastos sin Facturas	109.676	0
Provisional Personal	123	321
Anticipos a Clientes	0	4.486
Total	426.260	854.081

7. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31 de Diciembre	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		No ha sido auditado
<u>Compañías Relacionadas</u>		
Publicitaria Cariba S.A.	453	24.716
Táctica Publicitaria (Equinox)	233.411	518.557
Publicitaria Cariba S.A. Sucursal	83.000	0
ART- Directo C.A.	1.861	1.861
<u>Impuestos por Pagar</u>		
Retención en la Fuente 1%	484	259
Retención en la Fuente 2%	734	151
Retención en la Fuente 8%	283	120
Retención en la Fuente 10%(Pago al Exterior)	0	503
Retención en la Fuente 24%(Exterior2011)	631	0
Retención en la Fuente 25%(Pago al Exterior)	250	251
Retención en la Fuente 10%	5.686	3.230
Retención en la Fuente 100%	78.560	27.280
Rte. a Empleados en Relación de Dependencia	10.984	9.114
Total	416.337	586.042

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	31 de Diciembre	
	2011	2010
Impuesto a la Renta		No ha sido auditado
Participación de Trabajadores		22.686
Provisiones		12.159
Décimo Tercer Sueldo	6.332	6.726
Décimo Cuarto Sueldo	15.778	11.459
Vacaciones	10.225	10.225
Fondo de Reserva	1.412	183
Aportes Patronales al IESS	16.540	14.035
Participación Trabajadores	14.325	341
Préstamos Quirografarios	1.932	941
Préstamos Hipotecarios	1.310	256
Total	67.854	79.011

Concepto	3er. Sueldo	4to. Sueldo	Vacaciones	I.E.S.S. Patronal, IECE-SECAP e Individual	Préstamos I.E.S.S. Empleados	Provisión Fondo de Reserva	Participación a Trabajadores	Total
Sdo. Dic. 31, 2010	6.726	11.459	10.225	14.035	1.197	183	12.501	56.326
Provisiones 2011	76.805	23.695		202.179	25.318	10.086	13.983	352.066
Pagos 2011	77.199	19.376		199.674	23.273	8.857	12.159	340.538
Sdo. Dic. 31, 2011	6.332	15.778	10.225	16.540	3.242	1.412	14.325	67.854

9. IMPUESTO A LA RENTA

La compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 1996. La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos.

Las declaraciones de impuesto a la renta y de retenciones en la fuente han sido debidamente presentadas al Servicio de Rentas Internas.

10. PASIVOS CONTINGENTES

A la fecha de este informe la Compañía en mención no tiene obligaciones contingentes importantes que reportar.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – El capital social autorizado consiste en 10,000 acciones ordinarias con un valor nominal de \$1.00 dólar americano cada una respectivamente.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. La Compañía no ha realizado la apropiación a la reserva legal correspondiente a las utilidades del año 2011.

13. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.

14. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (Abril 15, 2012), no existen eventos, que en opinión de la Administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2011.

(I11_ZOECUA_S.A.doc)