

| | | |
|--|-------------------|-------------------------------------|
|  SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS | RAZÓN SOCIAL | RIVAS & HERRERA PUBLICIDAD S.A. |
| | DIRECCIÓN | AV. NACIONES UNIDAS 1014 Y AMAZONAS |
| | EXPEDIENTE | 15379 |
| | RUC | 1790537331001 |
| | AÑO | 2011 |
| | FORMULARIO | SC.NIIF.15379.2011.1 |
| | NÚMERO DE INGRESO | 43863 |

CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

| CUENTA | CODIGO | FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN | | | |
|--|----------|---------------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------------------|
| | | SALDOS NEC US\$ | AJUSTES POR CONVERSIÓN | | SALDOS NIIF EXTRACONTABLES US\$ |
| | | | DEBE US\$ | HABER US\$ | |
| INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAM | 95 | 793.542,99 | | | 793.542,99 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 9501 | 817.888,00 | | | 817.888,00 |
| CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 950101 | 27.838.864,00 | | | 27.838.864,00 |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 95010101 | 27.838.864,00 | | | 27.838.864,00 |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias | 95010102 | | | | |
| Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar | 95010103 | | | | |
| Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas | 95010104 | | | | |
| Otros cobros por actividades de operación | 95010105 | | | | |
| CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 950102 | 27.056.032,00 | | | -27.056.032,00 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | 95010201 | 24.383.862,00 | | | -24.383.862,00 |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar | 95010202 | | | | |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | 95010203 | -2.672.170,00 | | | -2.672.170,00 |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas | 95010204 | | | | |
| Otros pagos por actividades de operación | 95010205 | | | | |
| Dividendos pagados | 950103 | | | | |
| Dividendos recibidos | 950104 | | | | |
| Intereses pagados | 950105 | | | | |
| Intereses recibidos | 950106 | | | | |
| Impuestos a las ganancias pagados | 950107 | -93.330,00 | | | -93.330,00 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 950108 | 128.386,00 | | | 128.386,00 |
| FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 9502 | 64.454,99 | | | 64.454,99 |
| Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios | 950201 | | | | |
| Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control | 950202 | | | | |
| Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras | 950203 | | | | |
| Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades | 950204 | | | | |
| Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades | 950205 | | | | |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos | 950206 | | | | |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios | | | | | |



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

09 MAYO 2012

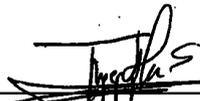
OPERADOR 11
QUITO

| | | | | | |
|--|-------------|---------------------|------------------|------------------|---------------------|
| conjuntos | 950207 | | | | |
| Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo | 950208 | | | | |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo | 950209 | -95.317,00 | | | -95.317,00 |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles | 950210 | | | | |
| Compras de activos intangibles | 950211 | | | | |
| Importes procedentes de otros activos a largo plazo | 950212 | | | | |
| Compras de otros activos a largo plazo | 950213 | | | | |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 950214 | | | | |
| Anticipos de efectivo efectuados a terceros | 950215 | | | | |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros | 950216 | | | | |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 950217 | | | | |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 950218 | | | | |
| Dividendos recibidos | 950219 | | | | |
| Intereses recibidos | 950220 | | | | |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 950221 | 159.771,99 | | | 159.771,99 |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | 9503 | -88.800,00 | | | -88.800,00 |
| Aporte en efectivo por aumento de capital | 950301 | | | | |
| Financiamiento por emisión de títulos valores | 950302 | | | | |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad | 950303 | | | | |
| Financiación por préstamos a largo plazo | 950304 | | | | |
| Pagos de préstamos | 950305 | | | | |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | 950306 | | | | |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 950307 | | | | |
| Dividendos pagados | 950308 | -88.800,00 | | | -88.800,00 |
| Intereses recibidos | 950309 | | | | |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 950310 | | | | |
| EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 9504 | | | | |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo | 950401 | | | | |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 9505 | 793.542,99 | | | 793.542,99 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | 9506 | 753.195,00 | | | 753.195,00 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 9507 | 1.546.737,99 | | | 1.546.737,99 |
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | 96 | 559.264,28 | 19.804,18 | 10.764,53 | 550.224,61 |
| AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO | 97 | 61.869,00 | 12.536,00 | 10.764,53 | 63.640,47 |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización | 9701 | 87.712,00 | | | 87.712,00 |
| Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo | 9702 | 31.124,00 | | | 31.124,00 |
| Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada | 9703 | | | | |
| Pérdidas en cambio de moneda extranjera | 9704 | | | | |
| Ajustes por gastos en provisiones | 9705 | 145.767,00 | | | 145.767,00 |
| Ajuste por participaciones no controladoras | 9706 | | | | |
| Ajuste por pagos basados en acciones | 9707 | | | | |
| Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable | 9708 | | | | |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta | 9709 | -118.844,00 | | 10.764,53 | -129.608,53 |


SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
 09 MAYO 2012
OPERADOR 11
QUITO

| | | | | | |
|---|-------------|-------------------|-----------------|--|-------------------|
| Ajustes por gasto por participación trabajadores | 9710 | -83.890,00 | 12.536,00 | | -71.354,00 |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo | 9711 | | | | |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS | 98 | 196.754,00 | 7.268,92 | | 204.022,92 |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes | 9801 | 1.158.926,00 | | | 1.158.926,00 |
| (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar | 9802 | 83.173,00 | | | 83.173,00 |
| (Incremento) disminución en anticipos de proveedores | 9803 | | | | |
| (Incremento) disminución en inventarios | 9804 | | | | |
| (Incremento) disminución en otros activos | 9805 | 13.852,00 | | | 13.852,00 |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales | 9806 | -947.050,00 | 7.268,92 | | -939.781,08 |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar | 9807 | -98.580,00 | | | -98.580,00 |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados | 9808 | -13.567,00 | | | -13.567,00 |
| Incremento (disminución) en anticipos de clientes | 9809 | | | | |
| Incremento (disminución) en otros pasivos | 9810 | | | | |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 9820 | 817.887,26 | 0,74 | | 817.888,00 |

DECLARO QUE: LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)


FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: HERRERA SANCHEZ JORGE VINICIO
CI/RUC: 1703503282


FIRMA DEL CONTADOR
NOMBRE: ANDRADE ORTEGA MARIANA
CI/RUC: 1703182962

