

**CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA
INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA.**

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre
de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)



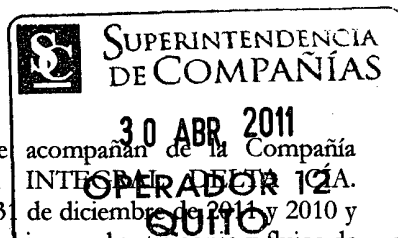
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de:

CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA.

Quito – Ecuador, abril 19 de 2012

Informe sobre los estados financieros



1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y de los estados conexos de resultados, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA. 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 implantación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos 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.

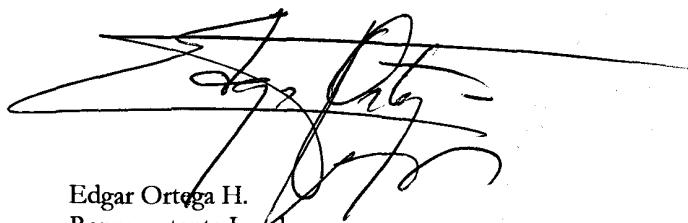
Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos 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 las 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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

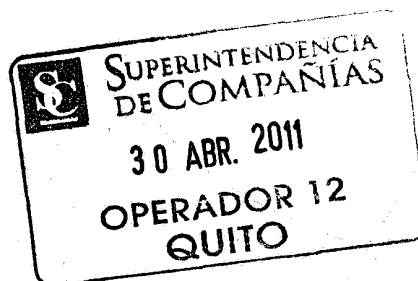
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

ASSURANCE & SERVICES
AUDITORES INDEPENDIENTES
R.N.A.E 00603



Edgar Ortega H.
Representante Legal



CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA.

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos</u>		
Activos circulantes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$ 576,116	624,382
Cuentas por Cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 37,423 en el año 2011 y 2010 (Nota 5)	1,064,935	450,828
Pagos anticipados (Nota 6)	<u>652,399</u>	<u>445,436</u>
Total activos circulantes	<u>2,293,450</u>	<u>1,520,646</u>
Activos no circulantes		
Propiedad y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 9,763 en el 2011 y US\$ 77,995 en el 2010 (Nota 7)	19,523	23,084
Inversiones en acciones (Nota 8)	200	10,240
Otros activos (Nota 9)	<u>0</u>	<u>530,000</u>
Total Activos	US\$ <u>2,313,173</u>	<u>2,083,970</u>

CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA.

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u>		
Pasivos circulantes		
Cuentas por pagar (Nota 10)	US\$ 667,128	787,496
Pasivos acumulados y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>215,024</u>	<u>190,401</u>
Total pasivos circulantes	<u>882,152</u>	<u>977,896</u>
Pasivos a largo plazo		
Obligaciones patronales a largo plazo (Nota 12)	<u>459,218</u>	<u>411,515</u>
Total Pasivos	US\$ <u>1,341,370</u>	<u>1,389,411</u>
Patrimonio de los socios		
Capital social, 375,000 participaciones de US\$ 1 cada una, 375,000 suscritas y pagadas (Nota 13)	375,000	375,000
Reserva legal (Nota 13)	38,899	26,653
Reserva de capital	48,000	48,000
Resultados acumulados	<u>509,905</u>	<u>244,906</u>
Total patrimonio de los socios	US\$ <u>971,803</u>	<u>694,559</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios	US\$ <u><u>2,313,173</u></u>	<u><u>2,083,970</u></u>

CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA.

Estados de Pérdidas & Ganacias

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos operativos		
Ventas netas	US\$ 16,017,963	15,879,100
Costo de ventas	<u>13,860,552</u>	<u>13,604,905</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>2,157,411</u>	<u>2,274,195</u>
Gastos operacionales		
Gastos de venta y administrativos	<u>1,904,316</u>	<u>1,964,401</u>
Utilidad en operación	<u>253,096</u>	<u>309,794</u>
Otros ingresos / (gastos)		
Ingresos financieros, neto	56,975	59,165
Ingresos no operaciones, neto	<u>136,618</u>	<u>104,573</u>
Total otros ingresos / (gastos), neto	<u>193,592</u>	<u>163,738</u>
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$ <u>446,688</u>	<u>473,532</u>
Participación de trabajadores (Nota 14)	67,003	71,030
Impuesto a la renta (Nota 14)	<u>102,440</u>	<u>157,596</u>
Utilidad líquida del ejercicio	US\$ <u>277,245</u>	<u>244,906</u>
Utilidad neta por participación	<u>0.74</u>	<u>0.65</u>

CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	375,000	17,229	48,000	68,486	508,715
Apropiación reserva legal	0	9,424	0	-9,424	0
Distribución de utilidades año 2009	0	0	0	-59,061	-59,061
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	0	0	0	473,532	473,532
Participación de trabajadores	0	0	0	-71,030	-71,030
Impuesto a la renta	0	0	0	-157,596	-157,596
Saldo al 31 de diciembre de 2010	375,000	26,653	48,000	244,906	694,559
Apropiación reserva legal	0	12,245	0	-12,245	0
Utilidad del ejercicio antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	0	0	0	446,688	446,688
Participación de trabajadores	0	0	0	-67,003	-67,003
Impuesto a la renta	0	0	0	-102,440	-102,440
Saldo al 31 de diciembre de 2011	375,000	38,899	48,000	509,905	971,803

CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2011	2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	US\$	
Efectivo recibido de clientes y otros	16,175,882	15,878,115
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>-16,275,231</u>	<u>-15,828,930</u>
Efectivo provisto en las operaciones	<u>-99,349</u>	<u>49,185</u>
Efectivo provisto de otras actividades, neto	<u>193,592</u>	<u>163,738</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación y otros	<u>94,244</u>	<u>212,922</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	-15,060	-12,477
Inversiones en acciones	10,040	314,451
Anticipo construcción	<u>530,000</u>	<u>-530,000</u>
Efectivo neto (utilizado) / provisto en las actividades de inversión	<u>524,980</u>	<u>-228,026</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Efectivo pagado por compañías relacionadas	-667,489	-381,110
Efectivo pagado por dividendos de accionistas	<u>0</u>	<u>-59,061</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-667,489</u>	<u>-440,171</u>
(Disminución) / aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>-48,266</u>	<u>-455,275</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>624,382</u>	<u>1,079,657</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	<u>US\$ 576,116</u>	<u>624,382</u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto en las actividades de operación		
Utilidad líquida del ejercicio	<u>277,245</u>	<u>244,906</u>
Ajustes:		
Provisión para cuentas de dudoso cobro	0	3,394
Depreciación de propiedad, planta y equipo	18,622	32,330
Participación trabajadores	67,003	71,030
Provisión para jubilación patronal	65,715	
Impuesto a la renta	102,440	157,596
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	100,108	96,877
Pagos anticipados	-253,689	-107,920
Cuentas por pagar	-120,368	-78,218
Obligaciones patronales a largo plazo	-18,012	-1,510
Pasivos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>-144,820</u>	<u>-205,564</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>US\$ 94,244</u>	<u>212,922</u>

CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Constitución y objeto

La Compañía Corpide Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda., fue constituida en la ciudad de Quito e inicia sus actividades el 14 de junio de 1985. El objeto social de la Compañía es la investigación, planificación, creación e implementación de publicidad y estrategias de promoción y propaganda, generales o específicas, así como la presentación de servicios en materia de mercadotecnia; para el cumplimiento de sus fines podrá realizar todo acto o contrato permitido por la ley.

(2) Principales políticas contables

Base de Presentación.-

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en la República del Ecuador.

Las NEC's emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC's, se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, o en su defecto se recomienda que las NIC's, provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos, así como las inversiones corto plazo, las mismas son consideradas de alta liquidez.

CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Propiedad y equipo.-

Las propiedades y equipos se presentan netos de depreciación acumulada y están contabilizadas al costo histórico. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del periodo y es calculado mediante el método de línea recta utilizando una tasa del 33% que se considera apropiada para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada.

Reserva para jubilación patronal y desahucio.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos.-

Los ingresos se reconocen sobre la base de la prestación efectiva de los servicios y los gastos se reconocen por el método de causación.

Participación de los empleados en las utilidades.-

Al término de cada ejercicio económico la Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Provisión para impuesto a la renta.-

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (14% si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Reserva de capital

La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC's), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros.

CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA.**Notas a los Estados Financieros****Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010****(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)****(3) Transacciones y saldos con partes relacionadas**

Durante los años 2011 y 2010, los saldos con compañías relacionadas se resumen de la siguiente manera:

Activo	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inversiones corrientes (Nota 4)		
Diners Club del Ecuador S.A.	US\$ 0	277,447
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 5)		
Strategic Media Planning Planimédios S.A.	44,434	44,434
Construecuador S.A.	0	362
Auto Delta Cía. Ltda.	1,234	0
Compteco S.A.	15,723	59,299
Banco Pichincha	0	8,020
Multicines S.A.	31,904	25,048
Diners Club del Ecuador	713,232	0
Publi-Promueve	1,200	0
Consorcio de Pichincha S.A. Condelpi	0	364
Centros Comerciales del Ecuador C.A.	0	1,149
Centro Comercial El Condado S.A.	8,120	9,806
Confiamed S.A.	475	352
	<u>816,323</u>	<u>148,834</u>
Inversiones en acciones (Nota 8)		
Cidral S.A.	0	10,080
Interdín S.A.	200	160
	<u>US\$ 200</u>	<u>10,240</u>

CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros activos (Nota 9)		
Anticipo para construcción (Atis Code Strategic Communications & Public Relations S.A.	US\$ <u>0</u>	<u>530,000</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar (Nota 10)		
Multicines S.A.	<u>24,195</u>	<u>24,195</u>
	<u>24,195</u>	<u>24,195</u>
Resultados		
Ventas de servicios:		
Banco Pichincha C.A.	6,641,920	5,461,844
Diners Club del Ecuador S.A.	5,160,929	6,485,537
Centro Radio Televisión Cratel C.A.	404,961	729,586
Centro Comercial El Condado S.A.	22,826	39,554
Consortio del Pichincha S.A.	78,996	157,255
Compteco S.A.	118,516	227,574
Multicines S.A.	<u>189,239</u>	<u>188,816</u>
	<u>12,617,387</u>	<u>13,290,165</u>
Servicios recibidos:		
Multicines S.A.	<u>271,558</u>	<u>294,541</u>
US\$	<u>271,558</u>	<u>294,541</u>

CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los valores correspondientes a efectivo y equivalentes de efectivo, se encuentra integrada por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	US\$ 150	150
Bancos	575,966	346,785
Inversiones	<u>0</u>	<u>277,447</u>
	US\$ <u>576,116</u>	<u>624,382</u>

(5) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes (i)	US\$ 181,498	339,417
Anticipo proveedores	104,537	0
Partes relacionadas (Nota 3)	816,323	148,834
Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(37,423)</u>	<u>(37,423)</u>
	US\$ <u>1,064,935</u>	<u>450,828</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2011, los principales clientes que conforman este rubro son:

Decameron por US\$ 33,767; Importadora Vega por US\$ 37,619 y Televisora Nacional Telenacional por US\$ 26,333.

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables, por los años terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como se muestra a continuación:

CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	(37,423)	(34,029)
Provisión para cuentas incobrables	<u>0</u>	<u>(3,394)</u>
Saldo al final del año	<u>(37,423)</u>	<u>(37,423)</u>

(6) Pagos anticipados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cuenta de pagos anticipados y otras cuentas por pagar se encuentra conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicio de Rentas Internas		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	US\$ 95,046	141,624
Impuesto al valor agregado	0	49,879
Gastos prepagados		
Teleamazonas	400,000	0
Seguros	0	3,296
Costos	85,630	140,820
Edimpres S.A.	13,913	2,675
Otras	<u>57,811</u>	<u>107,143</u>
	US\$ <u>652,399</u>	<u>445,436</u>

CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(7) Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición de propiedad y equipos es como se muestra a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Equipo de computación	US\$	29,286	101,080
Depreciación acumulada		<u>(9,763)</u>	<u>(77,995)</u>
	US\$	<u><u>19,523</u></u>	<u><u>23,084</u></u>

El movimiento de equipos durante el 2010 es como sigue a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	23,084	42,938
Costo histórico			
Adiciones		15,060	12,477
Bajas		(86,854)	(6,727)
Depreciación del año			
Adiciones		(18,622)	(32,330)
Bajas		<u>86,854</u>	<u>6,727</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>19,523</u></u>	<u><u>23,084</u></u>

CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las inversiones en acciones están conformadas por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Publipromueve S.A.	US\$ 0	0
Cidral S.A.	0	10.080
Interdín S.A.	<u>200</u>	<u>160</u>
	US\$ <u>200</u>	<u>10.240</u>

(9) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2010, se conforma por un anticipo entregado a la Compañía Atiscode Strategic Communications and Public Relations S.A. por el valor US\$ 530,000; para la construcción de las futuras oficinas de Corpide Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda., sin embargo, en el periodo 2011, la Compañía decidió no construir las oficinas, por tanto la Compañía con quien se firmó el compromiso devolvió el anticipo entregado.

(10) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el rubro de cuentas por pagar se halla conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales (i)	US\$ 642,933	763,301
Partes relacionadas (Nota 3)	<u>24,195</u>	<u>24,195</u>
	US\$ <u>667,128</u>	<u>787,496</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2011, el rubro incluye:

Medios de televisión por US\$ 251,448, medios de radio por US\$ 318,392, medios de revistas por US\$ 2,031, productoras por US\$ 24,437 e imprentas por US\$ 22,328.

CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(11) Pasivos acumulados y otras cuentas por pagar

Un detalle de la cuenta es como se muestra a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente por pagar (i)	US\$	113,598	86,091
Beneficios sociales		10,874	11,431
Impuesto a la renta		0	0
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		23,549	21,849
Participación trabajadores (Nota 14)		<u>67,003</u>	<u>71,030</u>
	US\$	<u>215,024</u>	<u>190,401</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2011 el rubro incluye retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado por US\$ 80,832, retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$ 32,767 y el IVA por pagar 20,643.

(12) Obligaciones patronales a largo plazo

Un detalle de las obligaciones patronales a largo plazo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal (i)	US\$	409,716	366,330
Bonificación por desahucio (i)		49,502	29,438
Reserva jubilación y desahucio		<u>0</u>	<u>15,747</u>
	US\$	<u>459,218</u>	<u>411,515</u>

CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El movimiento de las obligaciones patronales a largo plazo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	US\$	411,515	341,238
Provisión		69,748	71,787
Pagos		<u>(22,045)</u>	<u>(1,510)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$	<u>459,218</u>	<u>411,515</u>

(i) De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestado a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

(13) Patrimonio de los socios

Capital

El capital suscrito y pagado de Corpide Corporación Publicitaria Integral Delta Cía. Ltda., es de 375,000 participaciones de un valor nominal de US\$ 1.00 cada una

Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(14) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$ 446,688	473,532
(-) 15% Participación trabajadores	(67,003)	(71,030)
(-) Ingresos excentos	(39)	(47,601)
Gastos no deducibles locales	13,508	278,772
(+/-) Otras partidas conciliatorias	<u>(9,556)</u>	<u>(3,288)</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>383,598</u>	<u>630,386</u>
Impuesto a la renta causado	US\$ <u>102,440</u>	<u>157,596</u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2007 al 2011.

(15) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.

CORPIDE CORPORACIÓN PUBLICITARIA INTEGRAL DELTA CÍA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales y que se encuentren en paraíso fiscales son deducibles y que no se sujetan a retención en la fuente.
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiriera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- i) Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

(16) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.