

20379

**PUBLICITARIA CARIBA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**



**PUBLICITARIA CARIBA 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

NIIF : NORMAS INTERNACIONALES DE  
INFORMACIÓN FINANCIERA

NEC : Normas Ecuatorianas de Contabilidad





## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas y Junta de Directores  
De Publicitaria Cariba S.A.:

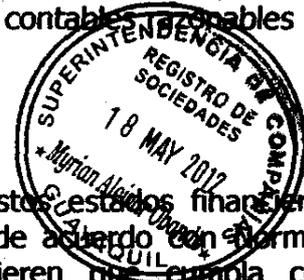
1. He auditado los estados financieros que se acompañan de PUBLICITARIA CARIBA S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de Publicitaria Cariba S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. 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**

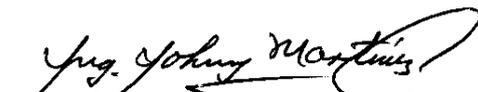
3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable 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 PUBLICITARIA CARIBA 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 Internacionales de Información Financiera.

  
Ing. Com. Johnny Martínez R.  
SC.RNAE # 13  
Licencia Profesional # 3.202  
Marzo 9, 2012.

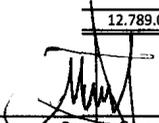


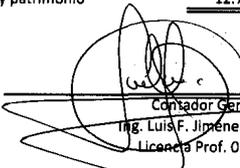
**PUBLICITARIA CARIBA S.A.**

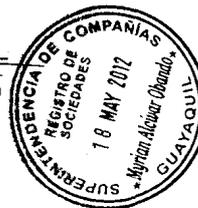
**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 y Enero 1, 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

ACTIVO CORRIENTE	Notas	Dic. 31, 2011	Dic. 31, 2010	Eno. 1, 2010	PASIVO CORRIENTE	Notas	Dic. 31, 2011	Dic. 31, 2010	Eno. 1, 2010
Caja y Bancos	2	169.982	875.080	2.687.523	Préstamos Bancarios	8	187.124	141.565	459.247
Cuentas por Cobrar	2 y 5	5.825.270	7.137.871	7.668.387	Cuentas por pagar	9	3.651.768	9.233.496	11.997.880
Otros activos corrientes	6	6.439.834	6.372.380	7.127.418	Otras cuentas por pagar	10	4.357.741	1.745.057	1.702.295
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>12.435.086</b>	<b>14.385.331</b>	<b>17.483.328</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>8.196.633</b>	<b>11.120.118</b>	<b>14.159.422</b>
<b>ACTIVO FIJO - NETO</b>	2 y 7	<b>353.968</b>	<b>385.462</b>	<b>381.051</b>	Pasivo a Largo Plazo	11	700.000	3.282	
					PATRIMONIO	13	3.892.421	3.647.393	3.704.957
					(véase estado adjunto)				
<b>Total del activo</b>		<b>12.789.054</b>	<b>14.770.793</b>	<b>17.864.379</b>	<b>Total de pasivo y patrimonio</b>		<b>12.789.054</b>	<b>14.770.793</b>	<b>17.864.379</b>

  
 Gerente General  
 Sr. Arturo Boria Hernández

  
 Contador General  
 Ing. Luis F. Jiménez Cuenca  
 Licencia Prof. 0.37274



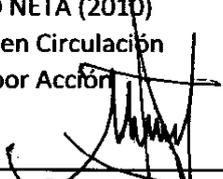
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

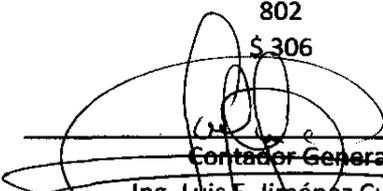
**PUBLICITARIA CARIBA S.A.**

**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>
VENTAS	2	24.066.639	20.106.601
COSTO DE VENTAS	2	20.902.551	15.801.513
MARGEN BRUTO		3.164.088	4.305.088
GASTOS OPERATIVOS		2.811.612	3.602.532
UTILIDAD DE OPERACIONES		352.476	702.556
OTROS GASTOS (INGRESOS)			
Gastos Financieros		67.558	50.557
Ingresos		-182.614	-6.157
Total Otros Gastos (ingresos) netos		-115.056	44.400
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	2	467.532	658.156
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		70.129	100.816
IMPUESTO A LA RENTA		152.375	198.066
UTILIDAD NETA (2010)		245.028	359.274
Acciones en Circulación		802	802
Utilidad por Acción		\$ 306	\$ 448

  
Gerente General  
Sr. Arturo Soria Hernández

  
Contador General  
Ing. Luis F. Jiménez Cuenca  
Licencia Prof. 0.37274

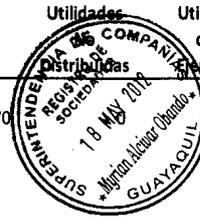
Ver notas a los estados financieros

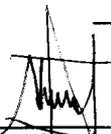


**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Utilidades Distribuidas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo Diciembre 31, 2009	802	5.401.894	2.865	70		416.838	5.822.469
Utilidad 2010						373.228	373.228
Reparto de dividendos						-416.838	-416.838
Efectos Niif: Aprobados en Mayo 11, 2012							
Deterioro cuentas por cobrar		-1.135.685					-1.135.685
Ajuste provisión incobrables						-13.953	-13.953
Deterioro en Impuestos por cobrar		0			-648.276		-648.276
Ajuste provisión incobrables					-333.552		-333.552
Saldo Diciembre 31, 2010	802	4.266.209	2.865	70	-981.828	359.275	3.647.393
Efectos Niif: Aprobados en Mayo 11, 2012							
Ajuste provisión incobrables					0		0
Transferencias					359.275	-359.275	0
Utilidad Ejercicio 2011						245.028	245.028
Saldo Diciembre 31, 2011	802	4.266.209	2.865	70	-622.553	245.028	3.892.421



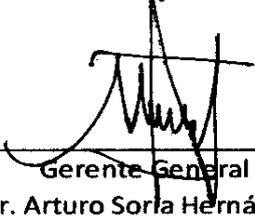
  
Gerente General

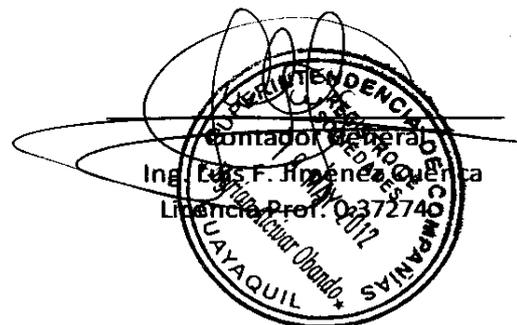
  
Contador General

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

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobrado a clientes:		
Ventas	24.066.639	20.106.601
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales	1.076.695	516.561
<b>Total cobrado a clientes</b>	<b>25.143.334</b>	<b>20.623.162</b>
Pagado a proveedores, costos y gastos netos de gastos que no requieren de desembolsos de efectivo		
	-23.693.498	-19.649.450
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	168.453	615.699
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	-5.581.728	-2.764.384
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	2.572.803	182.102
<b>Efectivo Neto (utilizado) proveniente de actividades de operación</b>	<b>-1.390.636</b>	<b>-992.871</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones de Activo Fijo (neto)	-56.739	-88.334
Disminución en Otros Activos	0	0
<b>Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de inversión</b>	<b>-56.739</b>	<b>-88.334</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento (Disminución) en Préstamos Bancarios	45.559	-317.682
Aumento (Disminución) en Pasivo a Largo Plazo	696.718	3.282
Reparto de Utilidades		-416.838
<b>Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>742.277</b>	<b>-731.238</b>
<b>Aumento (disminución) neto en caja y equivalentes de caja</b>	<b>-705.098</b>	<b>-1.812.443</b>
<b>Caja y equivalentes de caja a principio del año</b>	<b>875.080</b>	<b>2.687.523</b>
<b>Caja y equivalentes de caja a fines de año</b>	<b>169.982</b>	<b>875.080</b>

  
 Gerente General  
 Sr. Arturo Sorla Hernández



Ver notas a los estados financieros.

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

---

**NOTA 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador el 01 de Junio de 1971 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de Julio del mismo año y la reforma a sus estatutos se inscribió el 21 de Octubre de 1976. Su objetivo principal es la producción de Spot para promoción de productos publicitarios en prensa, radios, televisión, etc. Además para ejercer el comercio de importar, exportar productos. En Diciembre 31 de 2003 según Resolución No. 03-G-DIC-0008153 de la Superintendencia de Compañías fue aprobada la conversión del capital social de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, aumento de capital, transformación de la compañía de responsabilidad limitada EXPORTADORA DE CACAO DE ARRIBA CIA. LTDA (ARRIBA COCOA EXPORTERS LIMITED) CARIBA CIA. LTDA.; en una sociedad anónima y su cambio de denominación por la de PUBLICITARIA CARIBA S.A. y reforma integral del estatuto. Mediante Resolución No. 03-G-DIC-0002486 de Abril 30 del 2004 rectifica la resolución antes mencionada en cuanto al nombre antes de su denominación y dispone que los Registradores de la Propiedad anoten esta Resolución Rectificatoria al margen de todas las inscripciones de bienes inmuebles que haya adquirido con anterioridad a esta fecha la compañía que hoy se transforma y cambia de denominación.

**NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

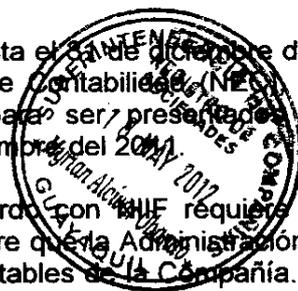
A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera No. 1, Adopción de las NIIF por primera vez (NIIF 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

Los estados financieros de la Compañía emitidos hasta el 31 de diciembre del 2010 se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales fueron convertidos a NIIF (año de transición) para ser presentados en forma comparativa con los estados financieros al 31 de diciembre del 2011.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 5.



## 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

## 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

## 2.4 Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en 4 categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010, y al 1 de enero del 2010, la Compañía sólo poseía activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

## 2.5 Activos intangibles

Las licencias para programas informáticos adquiridas se registran al costo que es valor razonable al momento de su adquisición. Estos se amortizan durante una vida útil de 3 años. Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurren en ellos.

## 2.6 Cuentas y documentos por cobrar Clientes

Las cuentas por cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes y servicios realizados en el curso normal del negocio, por lo tanto son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores comerciales, se optó por utilizar el valor nominal teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 90 días) que maneja la Compañía.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudosas sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en el Estado de resultados integrales en el período que se producen.



## 2.7 Deterioro de activos

### Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

## 2.8 Activo Fijo

El Activo Fijo de la compañía se componen de Instalaciones, Muebles y Enseres, equipos de Oficina, Equipos de Computación, Vehículos.

Se contabilizan por su coste histórico menos su correspondiente depreciación (el costo histórico incluye el valor razonable o valor justo considerado como costo atribuible de acuerdo a las exenciones opcionales de acuerdo a IFRS 1). El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los elementos.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a Publicitaria Cariba S. A. y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

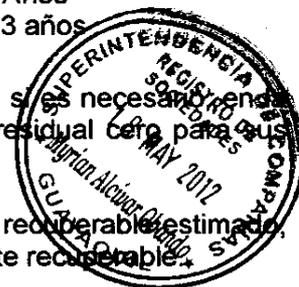
La amortización se calcula usando el método lineal de acuerdo a NIC 16 para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

• Instalaciones	10 años
• Muebles y Enseres	10 años
• Equipos de Oficina	10 años
• Equipos de computación	3 Años
• Vehículos	3 años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La compañía ha determinado un valor residual cero para sus Propiedades, planta y equipos.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta del Activo Fijo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Otras (pérdidas)/ganancias – netas".



## 2.9 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

## 2.10 Obligaciones con instituciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costes de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

## 2.11 Costes por intereses

Los costes por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al coste de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos a la espera de su uso en los activos aptos se deducen de los costes por intereses susceptibles de capitalización.

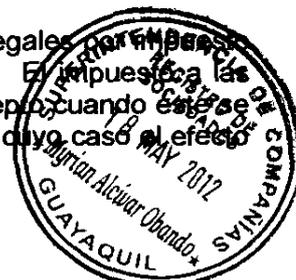
El resto de los costes por intereses se reconoce en resultados integrales en el ejercicio en que se incurre en ellos.

## 2.12 Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias está conformado por las obligaciones legales por impuestos a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a las ganancias es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

### (a) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.



## 2.13 Impuesto a las ganancias (continuación)

### (b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

## 2.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

No existen a la fecha de cierre de los estados financieros incertidumbres que deban reconocerse como provisiones.

## 2.15 Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la compañía y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de Publicitaria Cariba S. A. que se describen a continuación:

### (a) Prestación de servicios

## 2.16 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".



## 2.17 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se calculará como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a Publicitaria Cariba S. A. y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

La compañía no ha realizado ningún tipo de operación que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción, y por lo tanto, no hay diferencia entre la utilidad por acción básica y diluida.

## NOTA 3. TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

### 3.1. Base de la transición a las NIIF

#### 3.1.1 Aplicación de la NIIF 1

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición es el 1 de enero del 2010. La Compañía ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

#### 3.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

##### (a) Costo atribuido

La Compañía eligió utilizar el costo histórico de Muebles y Enseres, maquinarias y Equipos de computación, a la fecha de transición, como lo son de , para ser considerado como costo atribuido de acuerdo a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

##### (b) Otras exenciones

Las otras exenciones optativas no fueron aplicadas por la Compañía por ser no aplicables a su actividad o por estar referidas a partidas en las que no se identificaron diferencias de práctica contable entre las NEC y las NIIF.

### 3.2 Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010.



- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010.

### 3.2.1. Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>31 de diciembre 2010</u>	<u>1 de enero 2010</u>
Total patrimonio según NEC	4.643.175	5.822.469
Ajuste de la conversión a NIIF:		
Deterioro en Cuentas por Cobrar (1)	-	(1.135.684)
Deterioro en Impuestos por Cobrar (2)	(648.276)	(648.276)
Ajuste Provisión Incobrables (1)	(333.552)	(333.552)
Resultado del ejercicio (3)	(13.954)	-
Efecto de la transición a las NIIF	<u>(995.782)</u>	<u>(2.117.512)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>3.647.393</u>	<u>3.704.957</u>

#### (1) Deterioro en Cuentas por Cobrar y Ajuste de Provisión Incobrables

De acuerdo a lo que requieren las NIIF, se reconocerá las pérdidas por deterioro de acuerdo a la NIC 36 cuando el importe recuperable (el mayor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costos de venta) sea menor al saldo en libros. Durante el periodo de transición se mantenían valores por cobrar a empleados y accionistas, considerados como de dudosa recuperación.

#### (2) Impuestos por Cobrar

De acuerdo a los lineamientos de las NIIF 1 en su párrafo 10, dispone que: se deben reconocer todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF. Agregando a lo antes mencionado, el marco conceptual define cuándo reconocer los activos: cuando sea probable que, del cobro de la cuenta presente, se derive el ingreso de recursos que lleven incorporados beneficios económicos, y se pueden medir con fiabilidad.

#### (3) Resultado del Ejercicio

Basado en los criterios de la NIIF #1, la Administración consideró necesario incrementar la provisión para incobrables.

#### (4) Propiedades, planta y equipos

La compañía ha identificado activos fijos que no están siendo usados en las operaciones normales de la compañía. Tampoco se ha estimado su venta en el corto plazo y de acuerdo a la NIC 36 "Deterioro en el valor de los activos", la compañía ha determinado un importe recuperable de cero, por lo cual por lo cual la administración ha decidido dar de baja los activos contra resultados acumulados en el balance de apertura. Se han eliminado de los estados financieros los activos sin uso, tanto el costo de adquisición y su depreciación acumulada.



### (5) Reconocimiento de impuestos diferidos

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, ha significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$388,324 y US\$329,052, respectivamente una disminución de utilidades retenidas por los mismos montos. Los principales diferencias temporarias fueron por los conceptos de: i) Ciertas Propiedades, Planta y Equipos que habían sido revaluadas bajo NEC y que al 01-01-2010 fueron registradas como costo atribuido de acuerdo a NIIF 1; y, ii) Por el pasivo de Jubilación Patronal y las Bonificaciones por Desahucio, por la parte proporcional que corresponde a los trabajadores que no cumplen los 10 años de forma continua en la compañía.

### 3.2.2. Conciliación del estado de resultados integrales

Cuenta	NEC 31/12/2010	Ajuste NIIF	NIIF 31/12/2010
Ingresos	20.106.601		20.106.601
Costo de Ventas	( 15.801.513)		-15.801.513
Utilidad bruta	4.305.088		4.305.088
Gastos operativos:			
De administración	( 3.588.578)	(13.954) (1)	( 3.602.532)
Utilidad operacional	716.510		702.556
Gastos financieros	( 50.557)		( 50.557)
Otros ingresos, neto	6.157		6.157
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	672.110		658.156
Participación de los trabajadores en las utilidades	( 100.816)		( 100.816)
Impuesto a las ganancias	( 198.066)		( 198.066)
Utilidad neta del año	<u>373.228</u>		<u>359.274</u>

(1):  
Incremento en Provisión para Incobrables



## NOTA 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

### 4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través de la planeación que realiza internamente, no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que nos ayuda a evaluar donde debe invertir y qué retorno alcanzar a la Compañía, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de servicios para beneficiarnos de las condiciones de precios que hace a la Compañía más competitiva en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

#### (a) Riesgos de mercado

Publicitaria Cariba S.A. ha ido ganando mayor confianza en el sistema financiero, en el periodo 2011 concentró su apalancamiento financiero tanto con proveedores nacionales como extranjeros.

Es decir, debemos ser enfáticos en el gran apalancamiento que se tiene por parte de proveedores y que se dan en virtud a las buenas relaciones que la empresa mantiene con ellos, consiguiendo plazos variados que permiten acoplar sus pagos al proceso de producción de servicios que la empresa tiene.

#### (b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por el no pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la empresa para reducirlo contamos con diferentes controles, los cuales mencionamos a continuación:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, etc.) y cobranzas (comités de cartera y técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.
- Nueva estructura descentralizada para el análisis y administración de la cartera.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).



(c) *Riesgo de liquidez*

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos.

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

**4.2 Administración del riesgo de capital**

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra el riesgo de capital tomando en consideración:

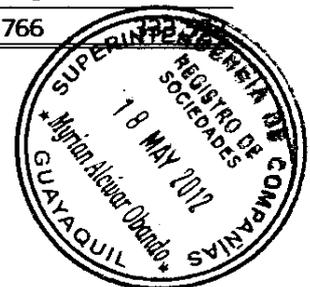
- Partimos de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la compañía en los servicios más rentables.

**NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	31 de Diciembre		ene-01
	2011	2010	2010
Cuentas por Cobrar Clientes	6.331.788	7.629.637	8.001.939
Provisión cuentas malas	-506.518	-491.766	-333.552
<b>Total</b>	<b>5.825.270</b>	<b>7.137.871</b>	<b>7.668.387</b>

**Movimiento de la Cuenta Provisión para Cuentas Malas**

	31 de Diciembre		ene-01
	2011	2010	
Saldo a comienzos del año	491.766	333.552	
Provisión cuentas malas	14.752	144.259	
Provisión adicional efecto NIIF		13.955	333.552
Utilización de la provisión	0	0	
<b>Total</b>	<b>506.518</b>	<b>491.766</b>	



## NOTA 6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen es como sigue:

	31 de Diciembre		ene-01
	2011	2010	2010
Compañía Relacionada			4.414.136
Activos Disponibles para la Venta	2.102.943	2.102.943	2.102.943
Impuestos	781.510	597.623	308.594
Gastos Pagados por Anticipado	9.347	9.346	2.568
<b>Otras Cuentas por Cobrar:</b>			
Anticipo a Varios Proveedores	3.117.761	1.110.520	
Producción en Proceso - Televisión	417.723	2.542.555	299.177
Producción en Proceso - Otros	0	9.393	
Garantías Varias	10.550	0	
<b>Total</b>	<b>6.439.834</b>	<b>6.372.380</b>	<b>7.127.418</b>

Producción en Proceso representa servicios contratados, de acuerdo con los términos de los compromisos suscritos, pendientes de facturar en cuyo momento se transfieren a costo de ventas.

## NOTA 7. ACTIVO FIJO: COSTO

(Expresados en U. S. dólares)

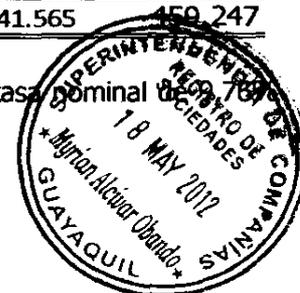
Los activos fijos presentan los siguientes movimientos:

	31 de diciembre	31 de diciembre	1 de enero	Tasa anual de depreciación
	2011	2010	2010	%
Muebles y Enseres	137.285	110.565	102.378	10%
Maquinaria, Equipos e Instalaciones	120.616	27.804	24.954	10%
Equipos de Computación	281.232	30.241	2.792	33%
Vehículos y Otros	204.371	136.221	170.296	20%
Otros Activos	0	80.631	80.631	10%
	<u>743.504</u>	<u>385.462</u>	<u>381.051</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>-389.536</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
<b>Total</b>	<b><u>353.968</u></b>	<b><u>385.462</u></b>	<b><u>381.051</u></b>	

## NOTA 8. PRÉSTAMOS BANCARIOS

	31 de Diciembre		ene-01
	2011	2010	2010
Banco de Machala (1)	187.124	110.059	459.247
Banco de Machala (2)		31.506	
<b>Total</b>	<b>187.124</b>	<b>141.565</b>	<b>459.247</b>

(1) Préstamo con Banco de Machala origina costos financieros con una tasa nominal de interés anual, con fecha de vencimiento 7/12/2011.



## NOTA 8. PRÉSTAMOS BANCARIOS (continuación)

(2) Préstamo con Banco de Machala origina costos financieros con una tasa nominal de 11% anual, con fecha de vencimiento 1/01/2012.

Se ha otorgado al Banco de Machala como garantía un Jeep AUDI Q7 4.2 por \$110.400,00

## NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	31 de Diciembre		ene-01
	2011	2010	2010
Proveedores Nacionales	1.188.247	6.265.563	11.997.880
Proveedores del Exterior	1.907.504	2.967.933	
Otras Cuentas por Pagar	556.017		
<b>Total</b>	<b>3.651.768</b>	<b>9.233.496</b>	<b>11.997.880</b>

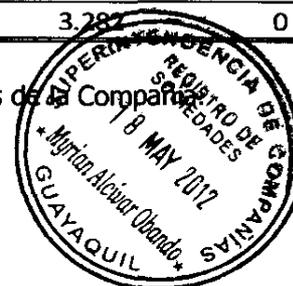
## 10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31 de Diciembre		ene-01
	2011	2010	2010
Impuesto por Pagar	643.970	522.826	513406
Participación Trabajadores	70.130	100.816	101316
<b>Otras Cuentas por Pagar:</b>			
Anticipo de Clientes	193.609	222.620	
Acreedores Varios		30.866	1087573
Proveedores Varios	3.450.032		
<b>Compañías Relacionadas:</b>			
Publicitas C.A.		619.146	
Zoecua S.A.		10.720	
Táctica Publicitaria S.A.		45.807	
Art - Directo C.A.		294	
Publitrade S.A.		191.962	
<b>Total</b>	<b>4.357.741</b>	<b>1.745.057</b>	<b>1.702.295</b>

## NOTA 11. PASIVO A LARGO PLAZO

	31 de Diciembre		ene-01
	2011	2010	2010
Banco de Machala		3.282	0
Banco de Guayaquil	700.000		
<b>Total</b>	<b>700.000</b>	<b>3.282</b>	<b>0</b>

Es un préstamo garantizado por uno de los administradores principales de la Compañía



## NOTA 12. PASIVOS CONTINGENTES

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

## NOTA 13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** – El capital social autorizado consiste en 802 acciones ordinarias con un valor nominal de \$1.00 dólar americano cada una respectivamente. Los accionistas son: Sr. Soria Hernández Arturo Alberto con una acción y el Sra. Zapatier Gina María con 801 acciones.

**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.

**Aporte para futuras capitalizaciones** – Representa aporte efectuados por los accionistas.

## NOTA 14. 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.

## NOTA 15. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (Marzo 9, 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.

(111 Publicitaria Cariba.doc)

