

PUBLICITAS C.A. DE PUBLICIDAD

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 Publicitas S.A. De Publicidad:

1. He auditado los estados financieros que se acompañan de PUBLICITAS C.A. DE PUBLICIDAD 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 se acompañan para fines comparativos, no han sido auditados.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Publicitas C.A. de Publicidad, 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.

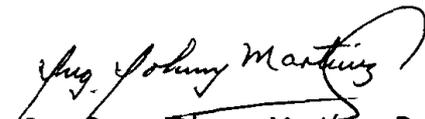
Responsabilidad del auditor

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 PUBLICITAS S.A. DE PUBLICIDAD 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.


Ing. Com. Johnny Martínez R.
SC.RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202
Febrero 2, 2012.



PUBLICITAS C.A. DE PUBLICIDAD

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en U. S. dólares)



ACTIVO CORRIENTE	Notas	2011	2010	PASIVO CORRIENTE	Notas	2011	2010
			No ha sido auditado				No ha sido auditado
Caja y Bancos	2	548.231	117.129	Préstamos Bancarios	6	30.000	0
Cuentas por Cobrar Comerciales	2 y 3	704.347	1.705.934	Cuentas por pagar	7	720.856	1.426.167
Otros activos corrientes	4	2.270.819	308.833	Gastos Acumulados por Pagar	9	295.242	232.553
Total Activo Corriente		3.523.397	2.131.896	Otras cuentas por pagar	8	1.850.180	150.276
				Total Pasivo Corriente		2.896.278	1.808.996
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	2 y 5	1.573	13.228			-	-
				PATRIMONIO	11	628.692	336.128
				(véase estado adjunto)			
Total del activo		<u>3.524.970</u>	<u>2.145.124</u>	Total de pasivo y patrimonio		<u>3.524.970</u>	<u>2.145.124</u>

Gerente General
Sr. José Antón Behar

Contador General
Ing. Luis F. Jiménez Cuenca

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

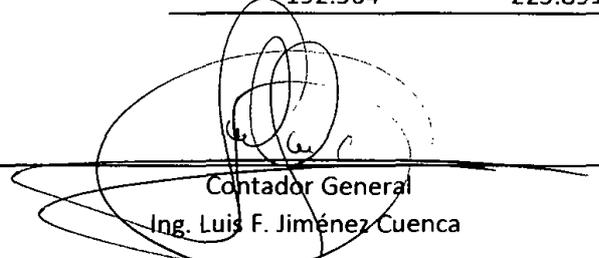
PUBLICITAS C.A. DE PUBLICIDAD**ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u> No ha sido auditado
VENTAS	2	4.862.717	4.539.429
COSTO DE VENTAS	2	2.267.250	1.304.303
MARGEN BRUTO		2.595.467	3.235.126
GASTOS OPERATIVOS		2.309.332	2.914.312
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIONES		286.135	320.814
OTROS GASTOS (INGRESOS)			
Gastos Financieros		15.513	3.939
Otros gastos (ingresos)		-26.861	-6.662
Total Otros Gastos (ingresos) netos		-11.348	-2.723
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	2	297.482	323.537
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		44.622	48.531
IMPUESTO A LA RENTA		60.296	49.115
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		192.564	225.891



Gerente General
Sr. José Antón Benar

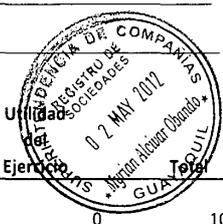


Contador General
Ing. Luis F. Jiménez Cuenca

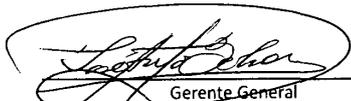
Ver notas a los estados financieros

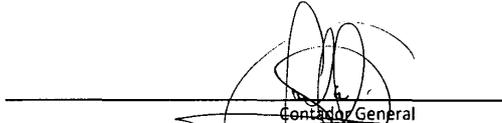


PUBLICITAS C.A. DE PUBLICIDAD
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en U. S. dólares)



	Capital Social	Aporte para Futura Capitalización	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Pérdidas Acumuladas	Utilidades No Distribuidas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo Diciembre 31, 2009	800	200.000	0	0	-93.810		0	106.990
Apropiación y ajuste	200.000	-200.000			3.247			3.247
Utilidad Ejercicio 2010							225.891	225.891
Apropiación					81.662	144.229	-225.891	
Saldo Diciembre 31, 2010	200.800		0	0	-8.901	144.229	0	336.128
Aportaciones		100.000						100.000
Utilidad Ejercicio 2011							192.564	192.564
Saldo Diciembre 31, 2011	200.800	100.000	0	0	-8.901	144.229	192.564	628.692


 Gerente General
 José Antón Behar


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

PUBLICITARIA CARIBA S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresados en U. S. dólares)

2011

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Cobrado a clientes:

Ventas	4.862.717
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales	1.001.587
Total cobrado a clientes	<u>5.864.304</u>

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

	-4.671.069
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	-1.961.986
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	-937.864
Aumento en Gastos Acumulados por Pagar	295.242
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	1.699.904
Efectivo Neto (utilizado) proveniente de actividades de operación	<u>288.531</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

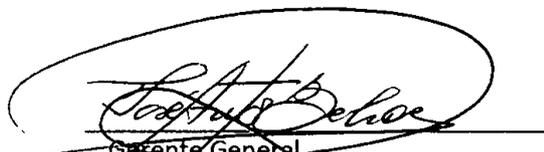
Venta de Activo Fijo	12.571
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de inversión	<u>12.571</u>

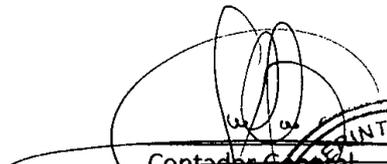
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

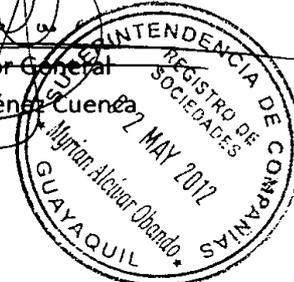
Aumento en Préstamos Bancarios	30.000
Aumento (Disminución) en Pasivo a Largo Plazo	
Aporte Futura Capitalización	100.000
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de financiamiento	<u>130.000</u>

Aumento (disminución) neto en caja y equivalentes de caja	431.102
Caja y equivalentes de caja a principio del año	117.129

Caja y equivalentes de caja a fines de año	<u>548.231</u>
--	----------------


Gerente General
Sr. José Antón Behar


Contador General
Ing. Luis F. Jiménez Cuenca


INTELENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
2 MAY 2012
GUAYAQUIL

Ver notas a los estados financieros

PUBLICITAS C.A. DE PUBLICIDAD
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía inició sus actividades en el año 1955, tiene como principal actividad la venta de tiempo y espacio de diversos medios de difusión interesados en la obtención de anuncios. Su domicilio es la ciudad de Guayaquil y tiene vida jurídica hasta el año 2055.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido 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.

VALUACION DE ACTIVO FIJO - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo 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



2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

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	708.563	1.710.150
Provisión Cuentas Incobrables	-4.216	-4.216
Total	704.347	1.705.934

Movimiento de la Cuenta Provisión para Cuentas Malas

	31 de Diciembre	
	2011	2010
		No ha sido auditado
Saldo a comienzos del año	-4.216	-4.216
Provisión cuentas malas	0	0
Exceso de provisión	0	0
Utilización de la provisión	0	0
Total	-4.216	-4.216

ESPACIO DEJADO EN BLANCO



4. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	31 de Diciembre	
	2011	2010
		No ha sido auditado
Impuestos	456.669	289.571
Gastos Pagados por Anticipado	5.508	0
Otras Cuentas por Cobrar	1.395.723	0
Deudores Varios	50.454	
Anticipo a Varios Proveedores	262.177	0
Producción en Proceso:		
Televisión	26.181	19.262
Radio	-16.413	
Producción Audiovisual	32.795	
Producción Gráfica	3.494	
Producción Interna	149	
Investigación de Mercado	76.625	
Eventos	-22.543	
Total	2.270.819	308.833

5. ACTIVO FIJO: COSTO

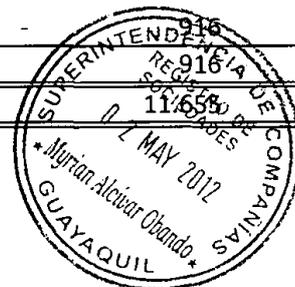
(Expresados en U. S. dólares)

Los activos fijos presentan los siguientes movimientos:

	<u>Dic. 31 2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Dic- 31 2011</u>
	No ha sido auditado			
Muebles y Enseres	684	-	-	684
Equipos de computación	1.949	-	-	1.949
Vehículos y otros	12.571	-	12.571	-
Total	15.204		12.571	2.633

Depreciación:

	<u>Dic. 31 2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Dic- 31 2011</u>
	No ha sido auditado			
Muebles y enseres	97	-	-	97
Equipos de computación	964	-	-	964
Vehículos y otros	916	-	-	0
Total Depreciación Acumulada	1.976			1.060
Total Activo Fijo Neto	13.228			1.573



6. OBLIGACIONES BANCARIAS

	31 de Diciembre	
	2011	2010
Banco Amazonas	30.000	No ha sido auditado 0
Total	30.000	0

Préstamo con Banco de Amazonas S.A. origina costos financieros con una tasa nominal de 10,65% anual, vence en mayo 16 de 2012.

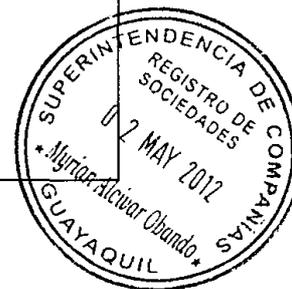
7. CUENTAS POR PAGAR

	31 de Diciembre	
	2011	2010
Medios de Comunicacion	495.818	No ha sido auditado 1.426.167
Proveedores Varios	221.219	
Descuentos Por Multas	2.894	
Provision Personal	924	0
Total	720.856	1.426.167

8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31 de Diciembre	
	2011	2010
Impuesto por Pagar	182.528	No ha sido auditado 0
Participación Trabajadores	44.622	48.531
Otras Cuentas por Pagar:		
Anticipo de Clientes	1.400.242	101.745
Acreeedores Varios	222.787	0
Total	1.850.180	150.276

ESPACIO DEJADO EN BLANCO



9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	31 de Diciembre	
	2011	2010
Provisión Décimo Tercer Sueldo		No ha sido auditado 45
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	7.887	8.015
Provisión Vacaciones	9.229	9.229
Provisión Fondo de Reserva	2.700	
Aportes Patronales al IESS	1.347	
Préstamos Quirografarios	-11	
Provisión por Desahucio	110.478	101.652
Provisión por Jubilación	163.612	113.612
Total	295.242	232.553

Concepto	14to. Sueldo	Vacaciones	Provisión Fondo de Reserva	Aportes Patronales al IESS	Préstamos I.E.S.S. Empleados	Provisión por Desahucio	Provisión por Jubilación	Total
Sdo. Dic. 31,2010 no ha sido auditado	8.015	9.229	2.192	0	1.523	101.652	113.612	236.224
Prov. 2011	31.446	0	59.066	116.517	20.636	58.629	15.000	301.294
Pagos 2011	31.573	0	58.559	115.170	22.170	14.804	0	242.276
Sdo. Dic. 31, 2011	7.887	9.229	2.700	1.347	-11	145.477	128.612	295.242

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 200,800 acciones ordinarias con un valor nominal de \$1.00 dólar americano cada una respectivamente. Los accionistas son: Sr. Mauricio Elías Achi Antón con 200,000 acciones, la Sra. Katherine Azucena Hanchi con 799 y la Sra. Joyce Ivette Mazon Zapatier con una acción.

Reserva de Capital – De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de Diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser



11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (continuación)

capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Participación de Trabajadores – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional.

12. 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.

13. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (Febrero 2, 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 PublicitasC.A.DePublicidad.doc)

