

**CREACIONAL S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Creacional/AAG**  
Comunicación que funciona



42832

**CREACIONAL S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 17

**Abreviaturas usadas:**

- US\$. - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- SRI - Servicios de Rentas Internas
- IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**CREACIONAL S.A.:**

### **Introducción:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CREACIONAL S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración de **CREACIONAL S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

### **Responsabilidad de los Auditores Independientes:**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con **Normas Internacionales de Auditores Independientes**. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente en la compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el objetivo de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

### **Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CREACIONAL S.A.** al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**CREACIONAL S.A.**

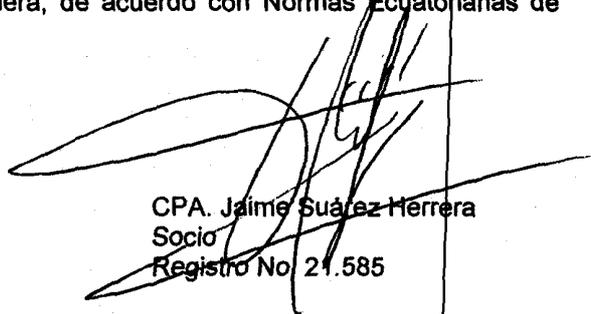
Página No. 2

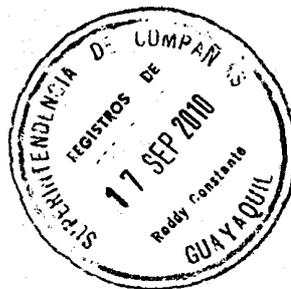
**Énfasis:**

5. Los estados financieros de **CREACIONAL S.A.** año 2008, fueron auditados por nosotros con base a las Normas Ecuatorianas de Auditoría, dicha información financiera compuesta por sus respectivas cifras y cantidades es presentada para fines comparativos adjunta con los estados financieros de **CREACIONAL S.A.** año 2009, auditados con base a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, en cumplimiento con disposición emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los estados financieros auditados de **CREACIONAL S.A.** año 2008, emitidos en marzo 27 del 2009, contienen una opinión con salvedades respecto a la presentación razonable de la situación financiera, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

  
**MREMOORES CIA. LTDA.**  
**SC - RNAE - 2 - 676**

Junio 18 del 2010  
Guayaquil - Ecuador

  
CPA. Jaime Suárez Herrera  
Socio  
Registro No. 21.585



**CREACIONAL S.A.****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
3	Efectivo y equivalente de efectivo	151,169	119,511
4	Cuentas por cobrar	<u>2,004,643</u>	<u>2,671,405</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<u>2,155,812</u>	<u>2,790,916</u>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
5	Activos fijos, neto	122,631	124,467
6	Inversión a largo plazo	158,789	150,662
	Activos diferidos y otros activos	<u>43,669</u>	<u>2,900</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>2,480,901</u>	<u>3,068,945</u>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
9	Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	114,902	83,343
7	Cuentas por pagar	1,659,568	2,131,545
8	Beneficios sociales por pagar	<u>97,368</u>	<u>154,657</u>
	<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<u>1,871,838</u>	<u>2,369,545</u>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
9	Obligaciones a largo plazo	<u>0</u>	<u>38,346</u>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>1,871,838</u>	<u>2,407,891</u>
	<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
10	Capital social	30,000	30,000
2	Reserva de capital	99,001	3,958
	Utilidades retenidas	<u>480,062</u>	<u>627,096</u>
	<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>609,062</u>	<u>661,054</u>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>2,480,901</u>	<u>3,068,945</u>

Ver notas a los estados financieros

**CREACIONAL S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
11	VENTAS NETAS	6,347,699	4,817,824
11	(-) COSTO DE VENTAS	<u>5,423,715</u>	<u>3,070,234</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>923,984</u>	<u>1,747,590</u>
	<b><u>GASTOS OPERACIONALES:</u></b>		
	(-) Gastos de administración	572,312	1,110,716
	(-) Depreciación	<u>48,428</u>	<u>42,597</u>
	TOTAL	<u>620,740</u>	<u>1,153,313</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>303,244</u>	<u>594,277</u>
	<b><u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u></b>		
	(+) Otros ingresos	54,230	12,216
	(-) Otros gastos	<u>11,095</u>	<u>6,673</u>
	TOTAL OTROS INGRESOS (GASTOS)	<u>43,135</u>	<u>5,543</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>346,379</u>	<u>599,820</u>
12	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	( 51,957)	( 89,973)
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>294,422</u>	<u>509,847</u>
12	MENOS: 25% IMPUESTO A LA RENTA	( 74,881)	( 163,178)
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>219,541</u>	<u>346,669</u>

Ver notas a los estados financieros

**CREACIONAL S.A.****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	30,000	3,958	280,427	314,385
Utilidad neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>346,669</u>	<u>346,669</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	30,000	3,958	627,096	661,054
Utilidad neta del ejercicio	0	0	219,541	219,541
Apropiación reservas	0	95,043	( 95,043)	0
Pago de dividendos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>( 271,533)</u>	<u>( 271,533)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>30,000</u>	<u>99,001</u>	<u>480,062</u>	<u>609,062</u>
Ver notas a los estados financieros				

**CREACIONAL S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en Dólares)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	6,938,377	4,234,409
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 6,845,212)	( 4,329,506)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>93,165</u>	<u>( 95,097)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Adquisición de activos fijos, netas	( 46,593)	( 65,653)
Inversiones a largo plazo	( 8,127)	( 150,662)
Ventas de activos fijos	<u>0</u>	<u>1,874</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>( 54,720)</u>	<u>( 214,441)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Obligaciones bancarias	( 6,787)	82,812
Efectivo (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>( 6,787)</u>	<u>82,812</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	31,658	( 226,726)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	<u>119,511</u>	<u>346,237</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	<u>151,169</u>	<u>119,511</u>
Ver notas a los estados financieros		

**CREACIONAL S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE  
 OPERACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	219,541	346,669
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL    EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO    (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE    OPERACION</b>		
Depreciación de activos fijos	48,429	42,597
Provisión de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	126,838	253,151
Provisión para cuentas incobrables	0	71,301
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	395,230 (	740,854)
Otros activos	( 40,769)	2,200
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	( 546,858) (	63,029)
Gastos acumulados por pagar	( 109,246) (	7,132)
<b>Subtotal</b>	<u>( 126,376)</u> (	<u>441,766)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS    ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>93,165</u> (	<u>95,097)</u>
Ver notas a los estados financieros		

**CREACIONAL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y ENTORNO ECONOMICO**

**CREACIONAL S.A.**- Fue constituida en septiembre 3 de 1985 en Guayaquil - Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil en noviembre 14 de ese mismo año. Su actividad principal es la promoción publicitaria de mercancías y servicios. La Compañía tiene su oficina principal en Guayaquil en la Av. Costanera No. 611 y las Monjas, y una oficina sucursal en Quito en José Manuel Abascal No. 39 - 31 y Portete. Tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas (SRI) el Registro Único de Contribuyentes No. 0990779295001. Adicionalmente dispone de la página Web: [www.creacional.com](http://www.creacional.com).

Mediante Resolución NAC-CGORCEC09-00577 de agosto 7 del 2009, El Servicio de Rentas Internas designó a Creacional S.A. como Contribuyente Especial. Con base a la referida designación, la Compañía debe cumplir con la declaración y pago de impuestos establecidos por la Ley a través del Internet, presentar Anexos Tributarios detallados y otros informes especiales, así como actuar como Agente de Retención obligado a retener impuestos.

**Entorno Económico.**- El impacto de la crisis económica y financiera global, empezó a sentirse en Ecuador desde el último trimestre del año 2008 y probablemente se agudizó aún más durante el primer trimestre del año 2009. Los efectos de la crisis han originado en Ecuador, reducción de las remesas de los migrantes afectando la demanda de bienes y servicios en el país, disminución de los depósitos en el sistema financiero nacional y consecuentemente del crédito, además de la presión existente sobre la balanza de pagos que cayó luego de haber presentado un superávit record a inicios del año 2008, aumento del índice de precios al consumidor e incremento en las tasas de desempleo. Las exportaciones del país se contrajeron, en tanto que el precio del petróleo ecuatoriano disminuyó de modo significativo, presentando un nivel de recuperación del precio a partir de mayo del 2009 hasta la actualidad. De acuerdo con datos económicos oficiales, la economía ecuatoriana tuvo un crecimiento de 4.6% del PIB en el año 2008 y de 1.9% en el año 2009 y se pronostica un crecimiento importante para el año 2010 por la inversión que espera realizar el Gobierno Ecuatoriano principalmente en proyectos de infraestructura.

Para enfrentar el panorama existente, el Gobierno Ecuatoriano se encuentra diseñando estrategias tendientes a mitigar ciertas condiciones adversas, entre las cuales pueden citarse: el fortalecer el desarrollo y crecimiento económico que dependerá en parte del ritmo de recuperación de la economía mundial y de los precios del petróleo, la reacción a la crisis dentro de las restricciones de una economía dolarizada, al manejo estable del gasto público, mejoramiento del comercio exterior, inversión e implementación de nuevos proyectos y ajustes en la política fiscal.

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados adjuntos (junio 18 del 2010), no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento de la economía ecuatoriana y principalmente sobre la posición financiera y resultados de operación de la Compañía; consecuentemente, la información resultante de los estados financieros debe ser analizada con relación a estos acontecimientos.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Base de presentación.**- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (*NIC*), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (*CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés*) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las N/AA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

Mediante R.O. No. 498 de noviembre 20 del 2008, fue publicada la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, que establece un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

Actualmente, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. SC.DS.G.09.006 publicada en el R.O. No. 94 de diciembre 23 del 2009, mediante la cual establece un instructivo complementario para la implementación de las NIIF, por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, es mencionado a continuación:

**Efectivo y equivalente de efectivo.**- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo las cuentas caja y bancos e inversiones a corto plazo de alta liquidez y de libre disponibilidad con acreditación de intereses mensuales.

**Provisión para cuentas incobrables.**- Se establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes con base a una evaluación de las mismas.

**Activos fijos.**- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles de oficina y equipo de oficina	10%
Vehículo	20%
Equipo de computación	33.33%

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente 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.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**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 de diciembre 28 del 2002, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

**Ingresos.**- Son reconocidos en resultados mediante facturación mensual realizada al cliente. La publicidad en términos generales es facturada conforme el avance de los trabajos o mediante cuotas establecidas en los correspondientes contratos.

**Participación de trabajadores en las utilidades.**- 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 del Trabajo.

**Impuesto a la renta.**- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. En los años 2009 y 2008, la Compañía calculó la provisión del impuesto a la renta utilizando la tasa del 25%.

**Uso de estimaciones.**- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de 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. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## 3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2009, constituye importes en caja y bancos por US\$. 151,169 (US\$. 59,421 al 31 de diciembre del 2008). Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía incluye inversión en Certificado de Depósito por US\$. 60,090 emitido en diciembre 29 del 2008 por el Banco de Guayaquil S.A. con vencimiento en enero 5 del 2009, el mismo que genera el 3% de interés anual.

## 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Clientes	1,657,487	2,179,716
Impuestos	234,988	148,118
Accionistas	127,633	148,095
Pasan:	2,020,108	2,624,929

4. **CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Vienen:	2,020,108	2,475,929
Anticipos	29,218	4,755
Deudores varios	12,479	119,157
Cheques protestados	8,264	9,069
Compañía relacionada: Perfil Creativo PERCREA Cia. Ltda.	5,875	133,796
Subtotal	2,075,944	2,742,706
Menos: Provisión para cuentas incobrables	( 71,301)	( 71,301)
Total	2,004,643	2,671,405

**Clientes:** En el año 2009, representan importes adeudados por prestación de servicios de publicidad. Entre los principales clientes se encuentran: Compañía General de Comercio y Mandato S.A. por US\$. 575,562 (en el año 2008 fue de US\$. 832,928), Massive S.A. por US\$. 235,767, Municipio del Distrito Metropolitano de Quito por US\$. 153,378, Tiosa S.A. por US\$. 123,918, Adfranec S.A. por US\$. 0 (en el año 2008 fue de US\$. 311,242) y Negocios Industriales Real N.I.R.S.A. por US\$. 23,780, (en el año 2008 fue de US\$. 167,899). Las cuentas por cobrar clientes no generan intereses y vencen en 30 y 45 días plazo.

**Impuestos:** Al 31 de diciembre del 2009, están constituidos por crédito tributario correspondiente a retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$. 95,345 (en el año 2008 fue de US\$. 81,189) y del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por US\$. 139,643 (en el año 2008 fue de US\$. 66,929). Sobre las retenciones en la fuente puede solicitarse el pago en exceso, presentarse reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida por la Compañía respecto al uso del saldo del crédito tributario a su favor, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria, en la forma que ésta establezca. El IVA es compensado mensualmente con el IVA generado en las ventas.

**Accionistas:** En el 2009, representa principalmente la cesión de derechos sobre US\$. 127,633 al Accionista de Creacional S.A. respecto a la cuenta por cobrar a PERCREA Cia. Ltda.. En el año 2008, correspondieron a diversos anticipos realizados por la Compañía entre los años 2005 y 2006 que fueron liquidados en el 2009 con recursos provenientes de la transferencia de dividendos por US\$. 271,533. Estos anticipos fueron objeto de retención en la fuente en esos años. La cesión de derechos y la liquidación de anticipos están autorizadas en Acta de Junta General de Accionistas de fecha diciembre 31 de 2009.

**Compañía relacionada - Perfil Creativo PERCREA Cia. Ltda.:** Representan préstamos concedidos principalmente desde el 2003 hasta el 2005 para capital de trabajo, los mismos que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento. En el 2009, fueron reclasificados US\$. 127,633 a la cuenta por cobrar - Accionista, según fue revelado en el inciso precedente.

**Deudores varios:** En el año 2008, representaron principalmente facturas por reembolsos emitidas a clientes por US\$. 94,152 relativas a gastos realizados por cuenta de los mismos. Estas facturas son liquidadas en un plazo máximo de 30 días.

## 5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el detalle de activos fijos fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Equipo de computación	107,167	112,845
Equipo de oficina	59,498	39,998
Muebles de oficina	29,557	22,405
Vehículos	17,500	17,500
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	213,722	192,748
Menos: Depreciación acumulada	( 91,091)	( 68,281)
Total	<u>122,631</u>	<u>124,467</u>

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicial	124,467	103,285
Más: Adiciones	46,593	65,653
Menos: Ventas	0	( 1,874)
Menos: Cargo anual de depreciación	( 48,429)	( 42,597)
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final	<u>122,631</u>	<u>124,467</u>

## 6. INVERSION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008, representa póliza de acumulación No. 0142334 por US\$. 150,662 (US\$. 158,789 al 31 de diciembre del 2009 que incluye capital e intereses) emitida en octubre 23 del 2008 por el Banco de Guayaquil S.A., que genera el 8% de interés anual y vence en abril 22 del 2010.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Proveedores:		
Canales de televisión	839,754	965,698
Radios	175,588	440,426
Producción	93,868	59,269
Revista	55,868	81,934
Otros medios	15,589	130,484
	<hr/>	<hr/>
Pasan:	1,180,667	1,677,811

7. **CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Vienen:	1,180,667	1,677,811
Diarios	0	75,557
Acreedores varios	251,095	144,669
Impuestos	112,448	206,162
Anticipos a clientes	85,289	16,840
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	28,601	9,036
Empleado	1,468	1,470
Total	<u>1,659,568</u>	<u>2,131,545</u>

**Proveedores:** Estas cuentas no generan intereses y vencen en 30 y 60 días plazo.

**Acreedores varios:** Corresponde principalmente a comisiones en facturas generadas por la venta de medios de publicidad y por otros proveedores que no forman parte del giro del negocio, que son liquidadas 30 días después de su presentación.

**Impuestos:** Al 31 de diciembre del 2009, representan el impuesto a la renta por pagar por US\$. 74,881 (en el año 2008 fue de US\$. 163,178), retenciones en la fuente realizadas por la Compañía por US\$. 17,135 (en el año 2008 fue de US\$. 21,854) e Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado en las ventas por US\$. 20,432 (En el año 2008 fue de US\$. 18,130).

8. **BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
15% Participación de trabajadores en las utilidades	51,957	89,973
Fondo de reserva (nota 14)	28,960	15,031
Décimo cuarto sueldo (bono escolar)	11,013	8,054
Décimo tercer sueldo (bono navideño)	5,438	3,278
Vacaciones	0	38,321
Total	<u>97,368</u>	<u>154,657</u>

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicial	154,657	71,818
Más: Provisión	127,839	199,016
Menos: Pagos	( 185,128)	( 116,177)
Saldo al final	<u>97,368</u>	<u>154,657</u>

## 9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008, representan préstamos para capital de trabajo por US\$. 121,689 concedidos en noviembre del 2008 por el Banco de Guayaquil S.A., con vencimientos en octubre del 2010 y noviembre del 2011, con tasas de interés del 8% anual y 10.23% anual. El vencimiento corriente de estas obligaciones al 31 de diciembre del 2008, fue establecido en US\$. 83,343. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía recibió préstamos del Banco Guayaquil S.A. para capital de trabajo y adquisiciones de activo fijo por US\$. 71,000 y US\$. 12,000 respectivamente, que devengan el 8.50% y 8.00% de interés anual, cuyos vencimientos son en marzo del 2010 y septiembre del 2010.

## 10. CAPITAL SOCIAL Y DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

**Capital social:** Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, está representado por 750.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una, de propiedad del Señor Vinicio Alvarado Espinel con 749.000 acciones y Daysi Tula Espinel Álvarez con 1.000 acciones.

**Distribución de dividendos:** En el año 2009, la Compañía transfirió dividendos de varios ejercicios económicos, debitando la cuenta de utilidades retenidas en el patrimonio por US\$. 271,533 y registrando créditos en las cuentas por cobrar - Accionistas (nota 4). Esta transferencia de dividendos fue autorizadas mediante Actas de Junta General de Accionistas con fechas de enero 9 del 2009 y 31 de diciembre 31 del 2009.

## 11. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Durante los años 2009 y 2008, un detalle es el siguiente:

	2009		2008	
	VENTAS NETAS	COSTO DE VENTAS	VENTAS NETAS	COSTO DE VENTAS
	(Dólares)			
Canales de televisión	2,505,355	2,179,304	1,540,226	1,354,051
Medios	1,487,111	225,428	373,959	135,930
Diarios	835,400	714,192	799,118	477,260
Producción	717,789	807,157	1,670,738	422,168
Radio	266,785	285,640	104,114	140,786
Arte	199,848	385,903	60,439	172,541
Revista	111,918	97,367	150,466	108,851
Vallas	109,634	69,361	7,532	8,333
Activación y otros	94,616	0	69,896	41,912
Imprenta	19,243	433,881	5,386	38,485
Asesorías	0	75,716	35,951	18,543
Cuentas	0	174,938	0	119,344
Trafico	0	23,257	0	32,028
<b>Total</b>	<b>6,347,699</b>	<b>5,472,144</b>	<b>4,817,824</b>	<b>3,070,234</b>

Durante el año 2009, aproximadamente el 50% de las ventas de la compañía fueron realizadas a los siguientes clientes: Comandato, Negocios Industriales Real, Movimiento Patria Altiva y Soberana, Lista 35 Nacional y Massive. El restante 50% corresponden a las facturaciones a varios clientes. En el año 2008 el 90% de las ventas de la Compañía fueron realizadas a los siguientes clientes: Comandato, Adfranec, Negocios Industriales Real, Inveresa, Monge Espinel, Massive, Fundación Terminal Terrestre, Tiosa, Mobilsol, E. Torres Asesores Publicitarios, Tramontina, Ecuacolor, Total Media S.A., Godwin Kenneth, Monica Cabeza de Vaca Publicidad, Costle S.A., Carat y Juan Marcet. El 10% restante de la facturación fue realizada a clientes por importes que fluctúan entre US\$. 1,020 a US\$. 37,546 individualmente.

**12. IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	346,379	599,820
<u>Menos:</u>		
15% de participación de trabajadores	51,957	89,973
Deducción por incremento neto de empleados	0	15,959
<u>Más:</u>		
Gasto no deducibles	<u>5,100</u>	<u>158,823</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>299,522</u>	<u>652,711</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA (Tarifa 25%)</b>	<u><u>74,881</u></u>	<u><u>(163,178)</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre 2009 y 2008, fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	73,606	163,178
Retenciones en la fuente	<u>(69,347)</u>	<u>(56,371)</u>
Saldo final	<u><u>4,259</u></u>	<u><u>106,807</u></u>

Al 31 de diciembre del 2009, las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los ejercicios fiscales 2008, 2007 y 2006 están abiertas al examen de la autoridad fiscal. La Administración de la Compañía considera que de existir posteriores revisiones, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

**13. RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2009 y 2008, han sido reclasificados para que su presentación este de acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y hasta la fecha de emisión de este informe (junio 18 del 2010), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, excepto por:

- En mayo 31 de 2010, la Compañía realizó sustitutivas de las declaraciones del IVA de los meses de febrero, marzo y de mayo a diciembre del 2009. Según la Administración de la Compañía los cambios realizados en las sustitutivas no tienen efectos en los estados financieros adjuntos y no constituyen incumplimientos con las leyes tributarias vigentes.
- En marzo 19 del 2010, la Compañía suscribió Convenio de Pago con el IESS para la cancelación de fondos de reserva 2009 y 2009 por US\$. 28,784, estableciéndose un periodo de 3 meses para la cancelación total de la misma, con los respectivos intereses.