

CREACIONAL S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de CREACIONAL S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de CREACIONAL S. A., al 31 de Diciembre de 2010 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

La administración 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 relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

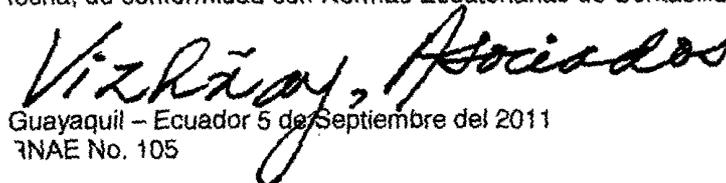
Responsabilidad del auditor:

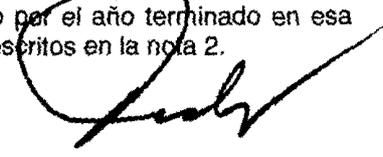
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de las normas ecuatorianas de contabilidad, lo apropiado de las políticas contables utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CREACIONAL S. A., al 31 de Diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, descritos en la nota 2.


Guayaquil – Ecuador 5 de Septiembre del 2011
7NAE No. 105


Eddie Vizñay Díaz
RNC No. 1903

CREACIONAL S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas	7,227,455.56
Costo de venta	5,363,491.81
UTILIDAD BRUTA	<u>1,863,963.75</u>
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	959,393.75
Gastos de venta	877,679.81
Gastos financieros	22,274.42
TOTAL GASTOS	<u>1,859,347.98</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	4,615.77
Otros ingresos	<u>72,724.48</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	77,340.25
Participación de trabajadores (notas 2, 12 y 15)	11,601.04
Impuesto a la renta mínimo (notas 2, 13 y 15)	50,877.44
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>14,861.77</u></u>

Ver notas a los estados financieros

CREACIONAL S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

<u>CAPITAL SOCIAL</u>		
Saldo inicial		30,000.00
Saldo final		<u>30,000.00</u>
 <u>RESERVA LEGAL</u>		
Saldo inicial		63,361.79
Saldo final		<u>63,361.79</u>
 <u>RESERVA FACULTATIVA</u>		
Saldo inicial		31,680.89
Saldo final		<u>31,680.89</u>
 <u>RESERVA DE CAPITAL</u>		
Saldo inicial		3,958.49
Saldo final		<u>3,958.49</u>
 <u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>		
Saldo inicial		260,519.41
Transferencia de utilidad del ejercicio		<u>219,541.67</u>
Saldo final		480,061.08
 <u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>		
Saldo inicial		219,541.67
Transferencia a resultados acumulados		-219,541.67
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		77,340.25
Participación de trabajadores		-11,601.04
Impuesto a la renta mínimo		<u>-50,877.44</u>
Saldo final		<u>14,861.77</u>
 TOTAL		
		<u><u>623,924.02</u></u>

Ver notas a los estados financieros

CREACIONAL S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E
IMPUESTO A LA RENTA**

77,340.25

AJUSTES POR:

Provisión para cuentas incobrables

17,531.79

Depreciación de activos fijos

40,133.26

Amortización de seguros

5,048.11

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

140,053.41

Aumento en cuentas por cobrar

-393,496.38

Disminución en compañías relacionadas por cobrar

5,875.35

Disminución en pagos y gastos anticipados

12,621.32

Aumento en otros activos

-26,404.00

Aumento en cuentas por pagar

440,305.48

Disminución en gastos acumulados por pagar

-84,964.46

Disminución en impuestos por pagar

-56,084.86

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

37,905.86

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de activos fijos (nota 9, adiciones)

-54,896.04

Aumento en inversiones temporales

-70,573.93

Disminución en inversiones permanentes

158,788.76

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

33,318.79

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en documentos por pagar

-80,439.87

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

-80,439.87

DISMINUCION NETA EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

-9,215.22

Efectivo y sus equivalentes al principio del período

151,168.85

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4)

141,953.63

Ver notas a los estados financieros

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros

1. OPERACIONES

La compañía fue constituida de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el 3 de Septiembre de 1985 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de Noviembre del mismo año. Tiene por objeto principal dedicarse a la promoción publicitaria de mercancías y servicios, para cuyo efecto hará desarrollo y creación de toda clase de artes y diseños y elaboración de programas, hará intermediación, comercialización y distribución, de tales bienes y servicios según el caso, entre productores, comercializadores o prestadores de servicios, los medios publicitarios y los consumidores.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

Todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la preparación de 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 inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Efectivo en caja y bancos

Incluye dinero efectivo y depósitos en bancos disponibles.

c. Propiedades, neto

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para equipos de oficina, muebles y enseres y adecuaciones, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación (nota 9).

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

e. Participación de Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones en la Ley Orgánica de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

g. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2010, fue de 3.33%.

<u>AÑO TERMINADO DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE INFLACIÓN</u>
2007	2.32
2008	8.83
2009	3.71
2010	3.33

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2010, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S. \$	900.00
Bancos		141,053.63
TOTAL	U.S. \$	<u>141,953.63</u>

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. INVERSIONES TEMPORALES

Un resumen de las inversiones temporales, es como sigue:

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>POLIZA No.</u>	<u>VENCIMIENTO HASTA</u>	<u>TASA INTERÉS</u>	<u>VALOR U.S. \$</u>
Banco de Guayaquil S. A.	461283	21/07/11	4.60%	50,573.93
Banco de Guayaquil S. A.	466943	20/01/11	3.25%	20,000.00
TOTAL				<u>70,573.93</u>

La Póliza No. 461283 soporta la deuda de Creacional S. A. con el Banco Guayaquil S. A.

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

El saldo de cuentas por cobrar - clientes al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

Clientes	U.S. \$	1,789,570.08
Menos: Provisión para cuentas incobrables		88,832.69
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>1,700,737.39</u>

Las cuentas por cobrar clientes están respaldadas por las facturas que la compañía toma en sus ventas a créditos, todas se cobran en la fecha de vencimiento de 30 y 45 días.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

Saldo inicial	U.S. \$	71,300.90
Más: Provisión, 2010		17,531.79
		<hr/>
Saldo final	U.S. \$	<u>88,832.69</u>

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

Anticipo a proveedores	U.S. \$	232,390.69
Accionistas		127,633.23
Empleados		6,784.37
Otros		72,199.17
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>439,007.46</u>

La cuenta por cobrar accionistas no genera intereses.

8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

El saldo de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2010, es el siguiente:

Crédito tributario del IVA	U.S. \$	95,606.29
Retenciones en la fuente a favor, 2010 (nota 15)		72,599.23
Retención en la fuente para pagos al exterior (nota 15)		430.84
Retenciones en la fuente de años anteriores (nota 15)		45,682.22
Depósitos en garantía		4,500.00
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>218,818.58</u>

El crédito tributario del IVA, se origina por el IVA pagado en las adquisiciones de servicios, el mismo que se va a ir compensando con el IVA cobrado en las prestaciones de los servicios de publicidad.

Las retenciones en la fuente a favor, las retenciones del exterior corresponden en su totalidad al ejercicio económico 2010, las retenciones en la fuente de años anteriores corresponde al año 2009, las mismas que se compensan con el Impuesto a la Renta Causado.

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2009</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>BAJAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2010</u>
Equipos de oficina	U.S. \$	59,498.23	9,646.82	-708.80	68,436.25
Muebles y enseres		29,556.91	7,018.23	-	36,575.14
Adecuaciones		-	13,613.15	-	13,613.15
Vehículos		17,500.00	-	-	17,500.00
Equipos de computación		107,166.85	24,617.84	-50,842.33	80,942.36
TOTAL		213,721.99	54,896.04	-51,551.13	217,066.90
Menos:					
Depreciación acumulada		91,090.83	40,133.26	-51,551.13	79,672.96
PROPIEDADES, NETO	U.S. \$	122,631.16	14,762.78	-	137,393.94

Equipos de oficina, muebles y enseres y adecuaciones se deprecian al 10% anual, vehículos se deprecian al 20% y equipos de computación se deprecian al 33%, bajo el método de línea recta.

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. DOCUMENTOS POR PAGAR

El saldo de documentos por pagar al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>No. OPERACION</u>	<u>VENCIMIENTO HASTA</u>	<u>INTERÉS</u>	<u>VALOR U.S. \$</u>
Banco de Guayaquil S. A.	190908	17/01/2011	7.60%	34,462.09

La Operación No. 190908 con el Banco de Guayaquil S. A., está respaldada con la Inversión en Póliza No. 461283 que tiene Creacional S. A. con el Banco Guayaquil S. A.

GARANTÍA:

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>TIPO OPERACIÓN</u>	<u>No. OPERACION</u>	<u>FECHA VENCIMIENTO</u>	<u>VALOR U.S. \$</u>
Banco Guayaquil	Póliza de Seguro	461283	21/07/11	50,573.93
Banco Guayaquil	Póliza de Seguro	466943	20/01/11	20,000.00
Banco Bolivariano	Préstamo Hipotecario Oficina Comercio	79973	16/04/2012	21,500.18
TOTAL				92,074.11

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

Proveedores locales y del exterior	U.S. \$	1,690,712.51
Anticipo de clientes		264,150.84
Otras cuentas por pagar		16,726.08
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>1,971,589.43</u>

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

		<u>SALDO</u>			<u>SALDO</u>
		<u>31/12/2009</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>31/12/2010</u>
Décimo tercer sueldo	U.S. \$	5,437.52	64,810.41	64,814.94	5,442.05
Décimo cuarto sueldo		11,013.51	15,350.93	17,703.52	13,366.10
Fondo de reserva		28,960.40	46,470.63	19,005.98	1,495.75
Aporte patronal		15,837.52	102,415.12	94,515.04	7,937.44
Participación de trabajadores (nota 15)		51,956.85	51,956.85	11,601.04	11,601.04
		<hr/>			
TOTAL	U.S. \$	<u>113,205.80</u>	<u>281,003.94</u>	<u>207,640.52</u>	<u>39,842.38</u>

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

		<u>SALDO</u> <u>31/12/2009</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2010</u>
Impuesto al valor agregado	U.S. \$	-	764,820.51	764,820.51	-
Retención en la fuente de IVA		20,431.76	101,752.37	107,001.93	25,681.32
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		17,135.06	85,654.41	99,200.48	30,681.13
Impuesto a la renta mínimo (nota 15)		74,880.49	74,880.49	50,877.44	50,877.44
TOTAL	U.S. \$	<u>112,447.31</u>	<u>1,027,107.78</u>	<u>1,021,900.36</u>	<u>107,239.89</u>

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de CREACIONAL S. A., está conformado, así:

<u>Accionistas</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>%</u>	<u>Valor de cada acción</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>U.S. \$ Valor Total</u>
Alvarado Espinel Roldan Vinicio	749.000	99.87	0.04	Ecuatoriana	29,960.00
Espinel Alvarez Daisy Tula	1.000	0.13	0.04	Ecuatoriana	40.00
TOTAL	<u>750.000</u>	<u>100.00</u>			<u>30,000.00</u>

Según Resolución No. SC-IJ-DJCPTÉ-G-10.0009270 de la Superintendencia de Compañías cuya fecha de resolución 30 de Diciembre del 2010 y fecha de ingreso 11 de Febrero del 2011, lo siguiente:

Considerando: Que el 15 de Noviembre del 2010, se ha otorgado ante el Notario del cantón Samborondón, la escritura pública de fusión por absorción de la compañía PROMOTORA DE CONSTRUCCIONES ADOQUINEX S. A., por CREACIONAL S. A., disolución anticipada de la primera, aumento de capital y reforma del estatuto de ésta última.

Resuelve: Aprobar a) la disolución anticipada de la compañía PROMOTORA DE CONSTRUCCIONES ADOQUINEX S. A., b) la fusión que por absorción hace CREACIONAL S. A., c) el aumento de capital suscrito por ochocientos dólares de los Estados Unidos de América, dividido en veinte mil acciones de cuatro centavos de dólar cada una de ellas con lo que dicho capital asciende a la suma de treinta mil ochocientos dólares de los Estados Unidos de América; y, d) la reforma del estatuto, de conformidad con los términos constantes en la referida escritura.

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

15. PASIVO CONTINGENTE

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	U.S. \$	77,340.25
Menos:		
Participación de trabajadores (nota 12)		11,601.04
Más:		
Gastos no deducibles		137,770.54
		<hr/>
Base imponible		203,509.75
Porcentaje		25%
		<hr/>
Impuesto a la renta causado		50,877.44
Menos:		
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente		48,411.27
<u>Impuesto a la renta mínimo</u>		
El mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente (nota 13)		50,877.44
Menos:		
Retenciones en la fuente a favor, 2010 (nota 8)		72,599.23
Retenciones en la fuente para pagos al exterior (nota 8)		430.84
Retenciones en la fuente de años anteriores (nota 8)		45,682.22
		<hr/>
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	U.S. \$	<u>67,834.85</u>

Los estados financieros de CREACIONAL S. A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto hasta el ejercicio económico 2010. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

CREACIONAL S. A.

Notas a los estados financieros

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2010, y la fecha del informe de los auditores independientes 5 de Septiembre del 2011, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

17. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

CREACIONAL S. A., cuenta con trabajadores en relación de dependencia, con trabajadores discapacitados de acuerdo con la Ley vigente y no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2010.

18. 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 trabajan son de propiedad exclusiva de la entidad.

19. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el Informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.