

**CREACIONAL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y OPERACIONES**

**CREACIONAL S.A.**- Con fecha 03 de septiembre del 1985, fue constituida e inscrita en el Registro Mercantil en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal consiste en la prestación de servicios publicitarios en medios de radio, prensa, televisión y otros a diferentes clientes del sector privado y público a nivel nacional. La Compañía mantiene asignado por el Servicio de Rentas Internas el Registro Único de Contribuyentes No. 0990779295001. Su domicilio tributario se encuentra ubicado en Costanera 611 y Av. Las Monjas y cuenta además con 2 sucursales ubicadas en Circunvalación Sur 615 entre Av. Las Monjas y Ficus y Av. Amazonas 4545 y Pereira, Edif. Centro Financiero - Quito, su dirección electrónica es: [www.creacional.com](http://www.creacional.com).

Mediante Resolución No. SC-IJ-DJCPTE-G-10.0009270 de la Superintendencia de Compañías con fecha diciembre 30 del 2010 y fecha de ingreso febrero 11 del 2011, se aprobó: 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 US\$. 800, divididos en 20,000 acciones de US\$. 0,04 centavos cada una, ascendiendo así el capital social de la CREACIONAL S.A. a US\$. 30,800; y, d) la reforma del estatuto de conformidad en lo descrito en la escritura pública debidamente notariada con fecha noviembre 15 del 2010.

**Operaciones** - Al 31 de diciembre del 2013, se evidencia un incremento del 26% en los ingresos por servicios publicitarios, esto resultado de la captación de nuevos clientes durante el año 2013, entre las principales se encuentra la cadena de Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A., al cual se le ha facturado servicios publicitarios por US\$, 1,887,266. Adicionalmente, el incremento en ingresos durante el 2013, se relaciona a los servicios en publicidad otorgados a General Motors del Ecuador S.A. por US\$. 4,306,269 (US\$. 3,179,419 desde mayo a diciembre del 2012).

La Compañía concentra el 51% de sus ingresos totales en la prestación de servicios publicitarios en televisión por US\$. 6,400,303 (en el año 2012 por US\$. 4,732,145).

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Base de presentación**- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con 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).

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se mencionan a continuación:

**Aprobación de estados financieros** - La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha mayo 30 del 2014 y se estima que en junio 30 del 2014, los mismos sean debidamente autorizados de manera que sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

**Moneda funcional**- 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. La Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**Activos y pasivos financieros.**- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones financieras. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas a su valor razonable, esto al momento de la negociación, se suscribe contrato para la prestación de servicios publicitarios con crédito máxima de 90 días para clientes del sector privado y 180 días máximo para clientes del sector público, una vez efectuada la transferencia al cliente sobre la totalidad de los riesgos y beneficios del servicio, nota 5.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de bienes y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para las gestiones de medios y comercialización de las pautas publicitarias, nota 11.
- **Obligaciones bancarias.**- Están registradas a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de las obligaciones, reconociendo en resultados los intereses devengados a lo largo del periodo correspondiente. Al 31 de diciembre del 2013, los intereses pagados, originados por obligaciones mantenidas en instituciones financieras locales ascienden a US\$. 23,904, los cuales se incluyen en el Estado de Resultado Integral.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a **CREACIONAL S.A.**, tales como: liquidez, crédito, mercado y generales del negocio tal como se detalla a continuación:

...**Riesgos de liquidez.**- La Compañía monitorea el riesgo de escasez de fondos usando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez. El objetivo de la Compañía es mantener un equilibrio entre la continuidad de los fondos y la flexibilidad del financiamiento mediante el uso de préstamos bancarios. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento menor a 12 meses podría refinanciarse sin problemas con las actuales contrapartes, si esto fuera necesario.

...**Riesgo de crédito.**- Está originado por la incapacidad de los deudores de no poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que estas hayan vencido. La Gerencia considera que el riesgo de crédito esta mitigado debido a que la prestación de servicios son otorgadas a dos clientes importantes. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar sus productos a crédito, sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito. En consecuencia, la Administración no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo, incluso sobre las cuentas por cobrar, la Compañía calcula y cobra intereses por la mora.

...**Mercado.**- La Compañía opera en un mercado competitivo en donde los servicios publicitarios es una actividad que actualmente presenta una importante competencia; no obstante, la Compañía considera que las tasas por las cuales oferta sus servicios son competitivas, y que en adición su experiencia ofrece valor agregado al cliente.

**Generales del negocio.**- La Administración está constantemente evaluando y monitoreando de forma efectiva el capital de trabajo para cubrir riesgos inherentes en sus actividades,

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

minimizando los costos operacionales y procurando obtener un equilibrio entre la liquidez y la rentabilidad con el propósito de asegurar un adecuado nivel de retorno a los Accionistas y los flujos de efectivo hacia la Compañía.

**Provisión para cuentas incobrables.**- La Compañía establece con cargo a resultados provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar con base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

**Servicios y otros pagos anticipados** - Constituyen anticipos entregados a proveedores de bienes y servicios que son liquidados en función a la entrega de la factura. En adición, incluyen depósitos en garantía entregados a proveedores por concepto de arriendo de local.

**Activo por impuesto corriente**.- Representa principalmente crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

**Otros activos corrientes**.- Hasta el 31 de diciembre del 2012, se registró la facturación de los honorarios de los proveedores de servicios, las cuales posteriormente serán imputadas al costo a medida del reconocimiento del ingreso por servicio publicitario.

**Propiedades y equipos, neto** - Están registrados al costo de adquisición. Excepto los Edificios que están registrados a valor de mercado. 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. La vida útil de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	35 años
Instalaciones	10 años
Equipos de oficina	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años

**Cargos diferidos, neto** - Están registrados al costo a la fecha de los desembolsos, y representan básicamente cargos diferidos por uso del programa Spirit y fotos, mismos que son amortizadas en un periodo de hasta 3 años.

**Reserva de jubilación patronal e indemnización por desahucio** - El Art. 219 del Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. El referido Código establece también una bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Para el efecto, la Compañía registra una reserva matemática basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independientes. La Compañía registra la provisión de jubilación patronal y desahucio, considerando el costo laboral de los servicios actuales.

**Superávit por revaluación** - Se origina por el valor de mercado del edificio que de conformidad con lo establecido en las Resoluciones SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.03 y SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 15 de marzo y 28 de octubre del 2011, publicadas en los Registros Oficiales de abril 4 y octubre 28 del 2011, respectivamente establece que el saldo acreedor puede ser transferido a la cuenta de utilidades retenidas, en la medida que el activo

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

valuado sea utilizado por la Compañía, sin embargo se transferirá cuando se produzca la baja o la venta del activo revaluado y en adición, los saldos acreedores de los superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

**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. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no ha efectuado la apropiación de la reserva legal, ya que a esas fechas supera en porcentaje lo establecido en el Art. 297 y Art. 184 de la Ley de Compañías.

**Reserva facultativa.**- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

**Reconocimiento de ingresos.**- La Compañía reconoce ingresos por prestación de servicios publicitarios cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de los servicios, facturados conforme el avance de los trabajos o mediante cuotas establecidas en los correspondientes contratos y presupuestos debidamente acordados entre las partes.

**Reconocimiento de los costos y gastos.**- El costo por servicios es registrado en los resultados del ejercicio cuando los servicios son proporcionados, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos son registrados en el periodo en los cuales están relacionados y son reconocidos en los resultados mediante el método del devengado, independientemente del momento en que sean pagados.

**Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF.**- Esta originada por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron a partir de enero 1 del 2011. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.G.I.CI.CPAIFRS,11.07, emitida por la Superintendencia de Compañía en septiembre 9 del 2011 y publicada en el Registro Oficial N° 566 del octubre 28 del 2011, los ajustes provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta resultados acumulados, subcuenta "resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía

**Participación de trabajadores en las utilidades.**- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus empleados el 15% de la utilidad contable en la forma establecida en el referido Código. Este beneficio social es reconocido con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga, nota 21.

**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 22% año 2013 y 23% año 2012 de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% año 2013 y 13% año 2012 de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

devengada, con base al método del impuesto a pagar. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente, nota 21.

**Uso de estimaciones.** - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros, son descritos más adelante. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados 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 EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	198,511	229,890
Caja	<u>900</u>	<u>900</u>
Total	<u>199,411</u>	<u>230,790</u>

**Bancos locales** - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a saldos que se mantienen en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales, las cuales están disponibles a la vista, no existiendo restricción alguna que limite su uso.

## 4. INVERSION TEMPORAL

Al 31 de diciembre del 2012, representaron los valores mantenidos mediante póliza en el Banco de Guayaquil S.A. por US\$. 53,521, a una tasa de interés del 3% y con vencimiento en abril del 2013. Los intereses percibidos por dicha inversión fueron debidamente reconocidos a nivel de resultados en los otros ingresos no operacionales.

## 5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Clientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 158,837 (US\$. 147,199 en el año 2012)	4,681,675	3,605,097
Partes relacionadas: Percrea Cía. Ltda.	<u>127,633</u>	<u>127,633</u>
Pasan:	4,809,308	3,732,730

5. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vienen:	4,825,807	3,753,221
Empleados	93,985	54,909
Deudores varios	<u>64,418</u>	<u>196,845</u>
Total	<u>4,984,210</u>	<u>4,004,975</u>

**Clientes** - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan principalmente prestación de servicios publicitarios, otorgados a variedad de clientes, mismas que tienen vencimiento entre 30 a 45 días.

**Accionista** - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 representan principalmente saldos sobre préstamos concedidos los cuales no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

**Deudores varios** - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan principalmente reembolsos por comisiones FEE, las cuales son liquidadas al mes siguiente de su facturación, nota 18.

**Provisión para cuentas incobrables** - En los años 2013 y 2012, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	147,199	116,741
Más: Provisión	11,638	36,969
Menos: Ajuste	( <u>0</u> )	( <u>6,511</u> )
Saldo final	<u>158,837</u>	<u>147,199</u>

6. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Anticipo proveedores	65,668	0
Depósitos en garantía	<u>8,300</u>	<u>8,600</u>
Total	<u>73,968</u>	<u>8,600</u>

**Anticipo proveedores** - Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a comisiones por pronto pago otorgado por el servicio de publicidad en Prensa, incluye principalmente a Diario el Comercio por US\$. 30,928 y General Motors por US\$. 14,853, las cuales están siendo liquidadas a la fecha de emisión de este informe (mayo 30 del 2014).

## 7. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Crédito tributario retenciones en la fuente		
Retenciones 2%	101,768	76,743
Retenciones 1%	30,685	25,250
Retenciones 5%	<u>332</u>	<u>27</u>
Total	<u>132,785</u>	<u>102,020</u>

**Crédito tributario retenciones en la fuente.** - Al 31 de diciembre del 2013, corresponde al crédito tributario originado de las retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal 2013, las mismas que serán compensadas con el impuesto a la renta causado determinado en la declaración del formulario 101.

## 8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012, representaron pautas por publicar en diferentes medios de publicación como televisión, radio, prensa y otros, las cuales ha sido liquidadas durante el año 2013.

## 9. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el movimiento de propiedades y equipo, neto es el siguiente:

	Saldos al <u>01/01/13</u>	MOVIMIENTO			Saldos al <u>31/12/13</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Reclasif.</u>	
	(Dólares)				
Terreno	322,204	0	0	0	322,204
Edificios	128,464	23,540	0	0	152,004
Equipos de oficina	81,384	16,231	0	( 2,207)	95,408
Equipos de computación	67,415	37,657	0	( 24,110)	80,972
Muebles y enseres	52,906	52,811	0	0	105,717
Instalaciones	0	25,305	0	0	25,305
Vehículo	<u>24,998</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>24,998</u>
Subtotal	877,371	155,554	0	( 26,317)	806,609
Depreciación acumulada	<u>( 83,012)</u>	<u>( 46,782)</u>	<u>( 2,427)</u>	<u>26,317</u>	<u>( 105,905)</u>
Total	<u>594,359</u>	<u>108,772</u>	<u>( 2,427)</u>	<u>0</u>	<u>700,704</u>

	Saldos al <u>01/01/12</u>	MOVIMIENTO		Saldos al <u>31/12/12</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Reclasif.</u>	
	(Dólares)			
Terreno	322,204	0	0	322,204
Edificios	128,983	1,501	0	128,484
Equipos de oficina	68,477	16,349	( 3,442)	81,384
Equipos de computación	<u>67,415</u>	<u>31,433</u>	<u>( 18,579)</u>	<u>67,415</u>
Pasan:	572,205	49,283	( 22,021)	600,467

9. **PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

	MOVIMIENTO			Saldos al 31/12/12
	Saldos al 01/01/12	Adiciones	Reclasif.	
	(Dólares)			
Vienen:	572,205	49,283	( 22,021)	599,467
Muebles y enseres	35,572	17,334	0	52,906
Vehículo	0	24,999	0	24,999
Subtotal	607,777	91,615	( 22,021)	677,371
Depreciación acumulada	( 70,392)	( 32,847)	20,217	( 83,012)
Total	537,385	58,768	( 1,804)	594,359

**Adiciones.**- Al 31 de diciembre del 2013, incluye principalmente la adquisición de juegos modulares y muebles de oficina por US\$ 16,275 y US\$. 15,576, respectivamente. En el año 2012, representa la compra de un vehículo valorado en US\$. 24,999, para uso de la Gerencia.

10. **OBLIGACIONES BANCARIAS, VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	2013	2012
	(Dólares)	
<b>Banco Guayaquil S.A.</b>		
Saldo de obligación contraída para capital de trabajo, con vencimiento en marzo 02 del 2014, devenga el 9,84%. De interés anual, calculado en base a la tasa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, con dividendos mensuales.	250,000	0
Saldo de obligación contraída para capital de trabajo, con vencimiento en enero 01 del 2013, devenga el 9,84%. De interés anual, calculado en base a la tasa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, con dividendos mensuales.	0	69,600
Saldo de obligación contraída para capital de trabajo, con vencimiento en abril 15 del 2013, devenga el 7,16%. De interés anual, calculado en base a la tasa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, con dividendos mensuales.	0	30,000
Más: Vencimiento corriente de obligación a largo plazo, nota 15: Banco Guayaquil S.A.	20,983	13,707
<b>Total</b>	<b>270,983</b>	<b>113,307</b>

**Garantías.**- Los préstamos mantenidos con el Banco Guayaquil S.A., durante los años 2013 y 2012, S.A., se encuentran garantizado mediante pagares sobre firmas e hipoteca abierta sobre inmueble propiedad de Creacional S.A.

**11. PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Proveedores locales	2,689,309	2,443,117
Acreedores varios	<u>353,189</u>	<u>20,526</u>
Total	<u>3,042,498</u>	<u>2,463,643</u>

**Proveedores locales.** - Al 31 de diciembre del 2013, representan provisiones de facturas de pautas publicitarias en diferentes medios de comunicación como televisión, prensa y radio por US\$. 1,690,129, US\$. 211,733 y US\$. 103,871, respectivamente.

En el año 2012, representados principalmente por proveedores en medios publicitarios en televisión, prensa y radio por US\$. 1,317,130, US\$. 143,160 y US\$. 91,180.

Las cuentas por pagar proveedores locales no devengan intereses y son canceladas en aproximadamente 30 días.

**Acreedores varios.** - Al 31 de diciembre del 2013, representan pautas de publicidad en procesos, mismos que fueron liquidados entre enero 2013 a la fecha de este informe (mayo 30 del 2014), nota 8. Además, incluye sobregiro contable por US\$. 225,732 el cual fue saldado en enero del 2014.

**12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<b>Beneficios sociales:</b>		
15% Participación de trabajadores en las utilidades, nota 21	47,454	96,065
Décimo cuarto sueldo	24,731	19,790
Décimo tercer sueldo	12,730	10,003
Fondo de reserva	<u>0</u>	<u>5,195</u>
Suman	<u>84,915</u>	<u>131,053</u>
<b>Impuestos por pagar:</b>		
Impuesto a la renta por pagar, nota 21	87,465	118,174
Impuesto al valor agregado por pagar	289,854	138,207
Retenciones en la fuente por pagar	81,916	50,250
Retenciones de IVA por pagar	<u>52,244</u>	<u>31,841</u>
Suman	<u>511,480</u>	<u>338,472</u>
<b>Otras</b>		
Aporte personal al IESS	14,222	11,202
Aporte patronal al IESS	<u>18,259</u>	<u>3,411</u>
Suman	<u>32,481</u>	<u>14,613</u>
Total	<u>628,876</u>	<u>484,138</u>

12. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)**

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicial	131,053	147,327
Más: Provisión	260,627	241,236
Menos: Pagos	( 308,756)	( 257,510)
Más: Reclasificación	<u>1,991</u>	<u>0</u>
Saldo al final	<u>84,915</u>	<u>131,053</u>

13. **CUENTAS POR PAGAR PARTE RELACIONADA**

Al 31 de diciembre del 2013, representan provisiones de facturas correspondientes alquiler de oficinas administrativas, las cuales no devengan intereses y vencen en 30 días, aproximadamente.

14. **ANTICIPO CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2013, representan principalmente valores recibidos de General Motors para recibir el servicio de prensa por US\$. 250,000 los cuales son liquidados a medida en que se incurra en una publicidad, para posteriormente facturar y el cliente envíe el fondo destinado para cubrir los costos para próximos servicios.

Además, al 31 de diciembre del 2013 incluye US\$. 75,316 correspondiente a valores recibidos de Ilmyzac para la elaboración de pautas publicitarias, la cual no ha sido liquidada por la falta de aprobación y entrega de documentación legal del cliente (US\$. 23,669 en el año 2012), se espera sean liquidadas durante el ejercicio 2014.

15. **OBLIGACIÓN BANCARIA A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<b><u>Banco Guayaquil S.A.</u></b>		
Saldo de obligación contraída para capital de trabajo, con vencimiento en septiembre del 2015, devenga el 9,73%. De interés anual, calculado en base a la tasa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, con dividendos mensuales.	<u>38,152</u>	<u>54,510</u>
Subtotal:	38,152	54,510
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo, nota 10	( 20,983)	( 16,358)
Total	<u>17,169</u>	<u>38,152</u>

## 16. PROVISIONES DE JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	44,439	48,523
Indemnización por desahucio	<u>13,307</u>	<u>13,483</u>
<b>Total</b>	<u><b>57,746</b></u>	<u><b>62,006</b></u>

En los años 2013 y 2012, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio fue el siguiente:

	. . . . MOVIMIENTO . . . .			Saldos al <u>31/12/13</u>
	Saldos al <u>01/01/13</u>	Provisión	Pagos	
	. . . . (Dólares). . . .			
Jubilación patronal	48,523	11,335	( 15,419)	44,439
Indemnización por desahucio	<u>13,483</u>	<u>1,866</u>	( 2,042)	<u>13,307</u>
<b>Total</b>	<u><b>62,006</b></u>	<u><b>13,201</b></u>	<u><b>( 17,461)</b></u>	<u><b>57,746</b></u>

  

	. . . . MOVIMIENTO . . . .			Saldos al <u>31/12/12</u>
	Saldos al <u>01/01/12</u>	Provisión	Pagos	
	. . . . (Dólares). . . .			
Jubilación patronal	26,769	21,754	0	48,523
Indemnización por desahucio	<u>22,117</u>	<u>0</u>	( 8,634)	<u>13,483</u>
<b>Total</b>	<u><b>48,886</b></u>	<u><b>21,754</b></u>	<u><b>( 8,634)</b></u>	<u><b>62,006</b></u>

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2013 y 2012, fue determinado con base a los beneficios proyectados utilizando el método de costo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	318	292
Número de empleados	111	98
Tasa de interés actuarial real (anual)	4%	4%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3%	3%
Tasa de rotación del personal	8,90%	8,90%

El importe establecido como provisión para jubilación patronal incluye a todos los trabajadores de la Compañía.

## 17. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital social.** - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está representado por 770,000 acciones comunes en valor nominal de US\$. 0.04 cada una, las cuales están repartidas de la siguiente manera:

**17. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)**

	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
	(Dólares)		
Alvarado Espinel Roldan Vinicio	759,000	30,360	98.57%
Espinel Álvarez Daisy Tula	<u>11,000</u>	<u>440</u>	<u>1.43%</u>
<b>Total</b>	<b><u>770,000</u></b>	<b><u>30,800</u></b>	<b><u>100%</u></b>

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre del 2011, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus Accionistas, partícipes o Accionistas. Siendo los accionistas de nacionalidad ecuatoriana, la referida información fue proporcionada por la Compañía al SRI en febrero 12 del 2014 por el ejercicio fiscal 2013 y en febrero 22 del 2013 por el ejercicio fiscal 2012.

**Transferencias.**- Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía efectuó transferencia de US\$. 244,076 de las utilidades correspondientes al ejercicio 2012 a sus accionistas, el cual se encuentra debidamente aprobada mediante Junta General Universal Ordinaria de accionistas celebrada el 15 de mayo del 2013.

**18. INGRESOS Y COSTOS POR SERVICIOS PUBLICITARIOS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>INGRESOS POR SERVICIOS</u>		<u>COSTOS POR SERVICIOS</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)			
Televisión	6,400,303	4,732,145	4,984,726	3,580,656
Prensa	1,167,467	883,772	843,131	567,365
Producción externa	650,691	925,618	747,685	585,094
Radio	766,151	521,429	447,290	340,999
FEE	758,104	690,673	0	0
Digital	718,633	239,779	6,860	4,745
Comisión medios	562,122	244,714	0	0
Over comisión	520,635	517,193	0	0
Producción interna	218,016	106,166	880	0
Vallas	210,548	131,247	113,740	41,230
Revistas	205,751	194,271	163,266	130,676
Artes	134,460	164,747	0	0
Otros servicios	71,364	43,330	83,441	47,180
Costos directos	0	0	3,618,751	2,149,346
Costos operacionales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>20,366</u>	<u>152,838</u>
<b>Total</b>	<b><u>12,586,255</u></b>	<b><u>9,304,084</u></b>	<b><u>11,030,436</u></b>	<b><u>7,700,329</u></b>

**Televisión.**- Al 31 de diciembre del 2013, representan pautas publicadas en medios de televisión a nivel nacional principalmente facturados al Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. por US\$. 1,482,635, General Motors del Ecuador S.A. por US\$. 1,467,386, Negocios Industriales Real NIRSA por US\$. 1,017,480 y Compañía General de Comercio y Mandato por US\$. 906,849 (Negocios Industriales Real NIRSA por US\$. 1,495,008, Compañía General de Comercio y Mandato por US\$. 1,172,369 y General Motors del Ecuador S.A. por US\$. 1,019,106 en el año 2012).

**Prensa.**- Representados principalmente por la prestación de servicios publicitarios en radio a nivel nacional a General Motors del Ecuador S.A. por US\$. 722,297, Compañía General de Comercio y Mandato por US\$. 192,771 y Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. por US\$. 129,757 (General Motors del Ecuador S.A. por US\$. 635,554 en el año 2012).

**18. INGRESOS Y COSTOS POR SERVICIOS PUBLICITARIOS (Continuación)**

**Radio.**- Al 31 de diciembre del 2013, incluye prestación de servicios de publicidad en prensa a nivel nacional, principalmente a Compañía General de Comercio y Mandato por US\$. 177,279 y Negocios Industriales Real NIRSA por US\$. 144,548 (General Motors del Ecuador S.A. por US\$. 483,494 en el año 2012).

**FEE.**- Al 31 de diciembre del 2013, incluyen principalmente ingresos y costos por asesorías en publicidad FEE, el cual corresponde a los sueldos que percibe Creacional S.A., de los clientes por los servicios publicitarios que realizan sin que intervenga un proveedor externo.

**Comisiones medios y over comisión.**- Al 31 de diciembre del 2013, corresponden principalmente a las comisiones pactadas en contrato por servicios de publicidad acordados entre las partes para la intermediación de publicación de pautas en diferentes medios de comunicación a nivel nacional.

**Costos directos.**- Al 31 de diciembre del 2013, incluyen principalmente costos directos por conceptos de sueldos a los empleados por US\$. 1,350,167 (en el año 2012 por US\$. 1,128,009), beneficios sociales por US\$. 222,655 (en el año 2012 por US\$. 173,173) y aportes al Seguro Social por US\$. 164,044 (en el año 2012 por US\$. 1,128,009).

**19. GASTOS DE ADMINISTRACION**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Sueldos	366,381	212,258
Beneficios sociales y aportes	120,934	93,656
Servicios básicos	86,429	85,027
Servicios profesionales	81,853	75,340
Arriendo, nota 20	72,043	42,209
Depreciaciones	46,782	32,847
Útiles de oficina	35,678	17,739
Gastos de viaje	33,862	28,869
Mantenimiento	32,456	100,652
Movilización	30,150	25,303
Indemnización	27,322	0
Guardianía	22,088	13,095
Provisión jubilación patronal y desahucio	13,201	21,754
Otros	<u>172,622</u>	<u>173,353</u>
Total	<u>1,141,801</u>	<u>922,102</u>

**Servicios profesionales.**- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye mayoritariamente los honorarios cancelados al Gerente Financiero. Adicionalmente, desembolsos para brindar capacitación a los empleados recibidos de Headhunting en agosto del 2013.

**Otros.**- Al 31 de diciembre del 2013, representan principalmente gastos por contribuciones por US\$. 17,658 (en el año 2012 por US\$. 12,246), gastos legales por US\$. 16,517 (en el año 2012 por US\$. 3,860), amortizaciones US\$. 14,792 (en el año 2012 por US\$. 11,507), provisión para cuentas incobrables por US\$. 11,638 (en el año 2012 por US\$. 36,969), y expensas comunes por US\$. 10,289 (en el año 2012 por US\$. 4,020).

**20. OTROS EGRESOS (INGRESOS), NETO**

Al 31 de diciembre del 2013, los otros egresos representan principalmente desembolsos efectuados por servicios prestados en producción y artes efectuados por el Sr. Damián Asato e nacionalidad argentina por US\$. 83,043 (US\$. 30,000 en el año 2012), los cuales no se debidamente soportados mediante factura, mismos que para la determinación del impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2013, fueron considerados como gastos no deducibles, nota 21.

Al 31 de diciembre del 2013, los otros ingresos incluyen principalmente notas de crédito por pronto pago de los servicios publicitarios en prensa para futuras pautas publicitarias por US\$. 92,445 (US\$. 52,565 en el año 2012).

**21. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION A TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

El impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, se determina como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	316,362	640,430
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	143,061	62,703
<u>Menos:</u>		
15% de participación de trabajadores	( 47,454)	( 96,064)
Deducción por incremento neto de empleados	0	( 84,148)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	( 14,395)	( 9,122)
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>397,574</u>	<u>513,799</u>
22% y 23% de impuesto a la renta causado	<u>( 87,466)</u>	<u>( 118,174)</u>

**Determinación del pago mínimo de impuesto a la renta para el año 2013 y 2012**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Anticipo del impuesto a la renta determinado año anterior	63,258	52,602
22% y 23% de impuesto a la renta	<u>87,466</u>	<u>118,174</u>
Impuesto a la renta (mayor entre el anticipo y 22% y 23% de Impuesto a la renta)	<u>87,466</u>	<u>118,174</u>

La legislación tributaria vigente determina que el impuesto a la renta a liquidar por parte de la Compañía correspondiente a los ejercicios fiscales 2013 y 2012, será el mayor entre el impuesto a la renta causado calculado con base a la tasa corporativa vigente al cierre del año y el anticipo calculado de impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el impuesto a la renta determinado para el ejercicio fiscal 2013 y 2012, se convirtió en el impuesto a la renta a pagar por US\$. 87,466 (US\$. 118,174, en el año 2012).

**21. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION A TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**  
**(Continuación)**

La autoridad tributaria tiene la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

**22. UTILIDAD BASICA POR ACCION**

La utilidad básica por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los Accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

**23. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
<b><u>Activo</u></b>		
<b><u>Cuentas por cobrar relacionadas corto plazo</u></b>		
Percrea Cia. Ltda.	144,132	148,124
Total	144,132	148,124
<b><u>Pasivo</u></b>		
<b><u>Cuentas por pagar relacionadas corto plazo</u></b>		
Percrea Cia. Ltda.	33,025	1,650
Total	33,025	1,650
<b><u>Gastos</u></b>		
Percrea Cia. Ltda.	30,023	0
Total	30,023	0

**24. COMPROMISOS**

**ACUERDO DE AFILIACION**

**Acuerdo de afiliación red de empresas publicitarias.**- Con fecha febrero 25 del 2013, se celebro un convenio de afiliación entre la Compañía CREACIONAL S.A. como la afiliada y CARAT como la Asociación Ecuatoriana de Agencias de Publicidad, con el objeto de que la segunda derive clientes a la afiliada para que este provea los servicios a favor del cliente, debiendo así la afiliada cumplir con lo estipulado en las cláusulas desde el numeral 3.2 al 3.5. Dicho contrato será indefinido; sin embargo, estará sujeto a revisión periódicamente para evaluar los resultados en los servicios de la afiliada. **Contribución.**- La afiliada deberá pagarle a CARAT las contribuciones por las recomendaciones y por la asistencia prestada de conformidad con el presente acuerdo, así como los impuestos y/o tasas exigidas por las agencias gubernamentales de acuerdo a las leyes locales.

## 24. COMPROMISOS (Continuación)

### ARRENDAMIENTO

**Contrato de arrendamiento.**- Con fecha 5 de marzo del 2012, la Compañía suscribió contrato con el Sr. David Darquea Schettini, con el objeto de arrendar un inmueble de su propiedad correspondiente a las oficinas 2A y 2B del tercer piso y los parqueos # 15 y 16 en el Edificio Pérez Pallares, ubicado en la Av. Atahualpa No. 1116 y calle Juan Gonzales de la Ciudad de Quito, incluido 2 líneas telefónicas, con vencimiento de 2 años a partir de la fecha de suscripción y renovación automática, pactando entre las partes un canon mensual de US\$. 2,800 más IVA y US\$. 328 por concepto de condominio, existiendo un incremento del 5% para el segundo año. Por dicho servicio la Compañía entregó un depósito de US\$ 5,600 como fondo de garantía hasta la fecha término del contrato.

## 25. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

En el año 2011, la Compañía adoptó las siguientes normas que se exponen a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, en base a la información vigente de las mismas publicada en la página WEB del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en inglés*). Un detalle es el siguiente:

- NIC 1 (*Presentación de estados financieros*)
- NIC 7 (*Estados de flujo de efectivo*)
- NIC 8 (*Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores*)
- NIC 12 (*Impuestos a las ganancias*)
- NIC 16 (*Propiedad, planta y equipos*) y NIC 36 (*Deterioro en el valor de los activos*)
- NIC 18 (*Ingresos ordinarios*)
- NIC 24 (*Información a revelar sobre partes relacionadas*)
- NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*)

## 26. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

## 27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 30 del 2014), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan, excepto por lo descrito a continuación:

En mayo 2014, mediante firma de pagaré efectuó la renovación de un préstamo con el Banco Guayaquil S.A., por US\$. 250,000 con vencimiento en agosto del 2014 y a una tasa de interés del 9.84%.

---