

PUBLIVIA S.A.

Informe del Auditor Independiente  
sobre el examen de los estados financieros  
al 31 de diciembre de 2012

# PUBLIVIA S.A.

## Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2012.

### Contenido

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultado Integral.....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio neto de los accionistas.....	6
Estado de Flujos de efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	9

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Accionistas y Directores de:  
**PUBLIVIA S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **PUBLIVIA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancia.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría. Efectúe mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideré los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las

estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para ofrecer una base para mi opinión de auditoría.

### Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PUBLIVIA S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES.

### Asunto de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, informamos que:

5. Como se indica en la nota 3, los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES. Para fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011, los que han sido ajustados de acuerdo a NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas de acuerdo a NIIF para PYMES, surgen de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 preparados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dicho año. Los efectos significativos de la adopción a la NIIF para PYMES sobre la información financiera de la compañía se describe en la nota 3.

### Otros requisitos legales y regulatorios

6. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **PUBLIVIA S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.
7. Este informe se emite únicamente para información y uso de los accionistas de **PUBLIVIA S.A.**, de los organismos de control y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

  
CPA. Luis Galarraga Rivera

C.C.0912983392

Auditor Externo

30 de abril del 2013

Registro SC-RNAE-2-766

**PUBLIVIA S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas**  
**al 31 de diciembre y al 1 de enero del 2011**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	31 de Diciembre 2012	31 de Diciembre 2011	1 de Enero 2011
<b>Activos</b>				
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	15,110	43,571	14,417
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	1,088,410	952,079	1,512,775
Otros activos	7	26,414	17,005	16,682
Activos por impuestos corrientes	11	0	0	89,206
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,129,934</b>	<b>1,012,655</b>	<b>1,633,080</b>
<b>Activos no corrientes:</b>				
Propiedad, Planta y Equipo, neto	8	1,192,612	1,307,603	1,299,725
Inversiones en acciones	9	400	400	400
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1,193,012</b>	<b>1,308,003</b>	<b>1,300,125</b>
<b>Total activos</b>		<b>2,322,946</b>	<b>2,320,658</b>	<b>2,933,205</b>

**Pasivos y patrimonio****Pasivos corrientes:**

Préstamos	10	34,166	25,462	(
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	1,018,146	1,120,943	1,757,610
Pasivos por impuestos corrientes	13	130,823	110,479	236,967
Obligaciones acumuladas	12	45,098	43,523	33,360
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1,228,233</b>	<b>1,300,407</b>	<b>2,027,937</b>

**Pasivos no corrientes**

Préstamos	10	29,932	57,538	(
Obligación por beneficios definidos	15	130,663	103,179	78,189
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>160,595</b>	<b>160,717</b>	<b>78,189</b>

**Total Pasivos****1,388,828 1,461,124 2,106,126****Patrimonio :**

Capital Social	16.1	31,580	31,580	31,580
Reserva Legal	16.2	29,188	18,150	10,937
Resultados acumulados	16.3	873,350	809,804	784,567
<b>Total Patrimonio</b>		<b>934,118</b>	<b>859,534</b>	<b>827,084</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>2,322,946</b>	<b>2,320,658</b>	<b>2,933,209</b>



Ab. Mónica Álvarez Medina  
Gerente General



Sra. Letty Orellana Arenas  
Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

**PUBLIVIA S.A.**  
**Estado de Resultado Integral**  
**Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012**  
**con cifras comparativas del año 2011**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>Notas</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ingresos ordinarios	<b>17</b>	2.188.864	2.415.571
Costo de ventas	<b>19</b>	(1.194.266)	(1.440.395)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>994.598</b>	<b>975.176</b>
Otras ganancias y pérdidas	<b>18</b>	1.700	2.297
Gastos de administración	<b>19</b>	(761.200)	(828.846)
Costos financieros	<b>20</b>	(69.018)	(71.582)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		166.080	77.045
<b>Gastos por impuesto a la renta:</b>			
Corriente	<b>13.2</b>	(91.496)	(52.894)
Diferido		0	0
<b>Total</b>		<b>(91.496)</b>	<b>(52.894)</b>
<b>Utilidad neta y total de resultado integral del año</b>		<b>74.584</b>	<b>24.151</b>


---

**Ab. Mónica Álvarez Medina**  
**Gerente General**

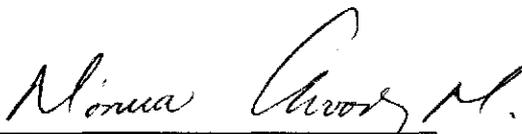

---

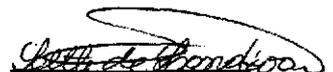
**Sra. Letty Orellana Arenas**  
**Contadora General**

**Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.**

**PUBLIVIA S.A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012**  
**con cifras comparativas del año 2011**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	Resultados Acumulados						Total
		Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Adopción por primera vez de las NIIF	Otras Reservas	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2011	15	31.580	10.937	80	632.028	129.671	22.788	827.084
Ajuste reversión provisión jubilación patronal							(3.052)	(3.052)
Ajuste reversión provisión cuentas incobrables							11.351	11.351
Apropiación Reserva Legal			7.213				(7.213)	0
Utilidad neta y total del resultado integral del año					(86.228)		110.379	24.151
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>15</b>	<b>31.580</b>	<b>18.150</b>	<b>80</b>	<b>545.800</b>	<b>129.671</b>	<b>134.253</b>	<b>859.534</b>
Apropiación Reserva Legal			11.038				(11.038)	0
Utilidad neta y total del resultado integral del año							74.584	74.584
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>15</b>	<b>31.580</b>	<b>29.188</b>	<b>80</b>	<b>545.800</b>	<b>129.671</b>	<b>197.799</b>	<b>934.118</b>

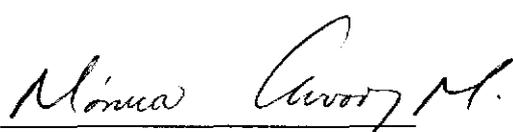
  
**Ab. Mónica Álvarez Medina**  
Gerente General

  
**Sra. Eetty Orellana Arenas**  
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

**PUBLIVIA S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012**  
**con cifras comparativas del año 2011**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	2012	2011
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:</b>			
Recibido de clientes		2.179.622	2.255.378
Pagado a proveedores y empleados		(2.227.317)	(2.167.047)
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>		<b>(47.695)</b>	<b>88.331</b>
Intereses pagados		(15.383)	(1.290)
Impuesto a la renta pagado		(22.295)	(22.321)
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>		<b>(85.373)</b>	<b>64.720</b>
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:</b>			
Efectivo procedente de la venta de propiedades planta y equipo		0	0
Compras de propiedades y equipos		0	(118.566)
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>		<b>0</b>	<b>(118.566)</b>
<b>Flujo de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación</b>			
Financiación por préstamos		75.814	83.000
Pagos de préstamos		(18.902)	0
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	0
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación</b>		<b>56.912</b>	<b>83.000</b>
<b>Aumento (disminución) neto en caja y bancos</b>		<b>(28.461)</b>	<b>29.154</b>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		43.571	14.417
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	5	<b>15.110</b>	<b>43.571</b>

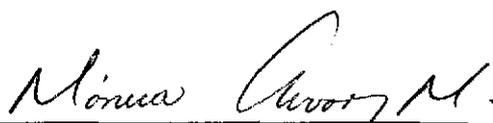
  
**Ab. Mónica Alvarez Medina**  
**Gerente General**

  
**Sra. Letty Orellana Arenas**  
**Contadora General**

**Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.**

**PUBLIVA S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo (continuación)**  
**Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012**  
**con cifras comparativas del año 2011**

	Notas	2012	2011
<b>Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		74.584	24.1
<i>Ajuste para conciliar la utilidad con el flujo neto de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:</i>			
Depreciaciones y amortizaciones	19	114.991	110.6
Ajuste por gasto por impuesto a la renta	13.2	91.496	52.8
Ajuste por gasto por participación trabajadores	12	29.308	28.8
Provisión para beneficios definidos	15	27.484	24.9
Provisión intereses y permisos municipales, intereses Banco Central		245.315	277.2
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(136.330)	661.2
(Aumento) disminución en otros activos		(9.409)	(3)
(Aumento) disminución en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(207.113)	(784.7)
Aumento (disminución) en obligaciones acumuladas		(315.699)	(330.2)
<b>Flujo neto efectivo proveniente de actividades de operaciones</b>		<b>(85.373)</b>	<b>64.7</b>



Ab. Mónica Álvarez Medina  
Gerente General



Sra. Letty Orellana Arenas  
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

## **PUBLIVIA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

---

#### **1.- Información General:**

PUBLIVIA S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 12 de enero de 1988, e inscrita en el Registro mercantil con fecha 26 de abril de 1988.

La Compañía tiene como actividad principal prestar Servicios de Publicidad.

El domicilio de la compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, calles Víctor Manuel Rendón 401 y General Córdova.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación anual</u>
2012	4,2%
2011	5,4%
2010	3,3%

#### **2.- Resumen de las Principales Políticas Contables:**

##### **2.1 Bases de Presentación**

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Conforme a la Sección 35, Transición a la NIIF para las PYMES, aunque los primeros estados financieros preparados de acuerdo con la NIIF para las PYMES son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012, se han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, preparado de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012. Esto ha requerido la preparación de un estado de situación financiera de

apertura a la fecha de transición, 1 de enero del 2011, preparado de acuerdo a la NIIF para las PYMES en vigencia al 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebradas el 30 de marzo del 2012 y 31 de marzo del 2011, respectivamente, y fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dichos años, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA anteriores), tal como se define en la Sección 35, Transición a la NIIF para las PYMES, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF para las PYMES al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF para las PYMES.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF para PYMES al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para PYMES para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la Sección 35, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF para las PYMES vigente al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en los estados financieros.

## **2.2 Bases de Preparación**

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contable de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que presentan razonablemente la situación financiera de PUBLIVIA S.A. al 31 de diciembre del 2012, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas.

## **2.3 Efectivo y equivalente de efectivo**

Efectivo y equivalente de efectivo incluye aquellos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

## **2.4 Activos y Pasivos Financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. De igual manera, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros, cuyas características se describen abajo:

#### **2.4.1 Préstamos y cuentas por cobrar**

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

#### **2.4.2. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medios inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medios al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

#### **2.4.3. Otros pasivos financieros**

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medios inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medios al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

##### **2.4.3.1. Préstamos**

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional a diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

##### **2.4.3.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

#### **2.4.4. Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía constituyó una provisión por deterioro de sus otras cuentas por cobrar.

#### **2.4.5 Baja de activos y pasivos financieros**

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

### **2.5 Propiedad, Planta y Equipo**

#### **2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Los elementos de Propiedad, Planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

#### **2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse, a excepción de las oficinas y vallas publicitarias.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

### 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de Propiedad, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de Propiedad, Planta y Equipo y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	20
Muebles, Enseres	10
Equipo de oficina	10
Otros activos fijos (Vallas publicitarias)	8
Vehículos	5

### 2.5.4 Retiro o venta de Propiedad, Planta y Equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

### 2.6 Deterioro del valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libro incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

### 2.7 Inversiones en acciones

#### Inversiones en asociadas

Se consideran entidades asociadas a aquellas en las cuales PUBLIVIA S.A. ejerce una influencia significativa (20% al 50% del paquete accionario), la cual no constituye una subsidiaria ni participación en un negocio conjunto.

Influencia significativa representa el poder para participar en decisiones relacionadas con la política financiera y operativa de la Compañía en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre estas políticas.

PUBLIVIA S.A. aplica el método del costo para la valoración de las acciones.

## **2.8 Impuestos.**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

### **2.8.1 Impuestos corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período

### **2.8.2 Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferidos se reconoce por todas la diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar los activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, relacionada con la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

### **2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gastos, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.9 Beneficios a Empleados**

### **2.9.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeados)**

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo.

### **2.9.2 Participación de trabajadores**

De acuerdo con el Código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

## **2.10 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

### **2.10.1 Venta de Servicios**

Los ingresos ordinarios por prestación de servicios se reconocen por la referencia al grado de terminación de la transacción final del periodo en que se informa y porque puede ser estimado con fiabilidad.

## **2.11 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

## **2.12 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presenta netos en las cuentas de resultados.

## **3 Adopción Por Primera Vez de la NIIF para las PYMES**

De acuerdo a la Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 de la Superintendencia de Compañías del 11 de octubre del 2011 y publicada en el Registro Oficial # 566 del 28 de octubre del 2011, la Compañía debe presentar sus estados financieros del periodo que se inicie a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las

PYMES. Conforme a la aplicación de esta Resolución, la Compañía adoptó la presentación de sus estados financieros del año 2012 de acuerdo con la NIIF para las PYMES.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). A partir del 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con NIIF para las PYMES.

Por lo antes expuesto, la Compañía definió como su período de transición a la NIIF para PYMES el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de la NIIF para PYMES supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que se encontraban en vigencia al momento de preparar los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral, y
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

La compañía ha adoptado las 5 excepciones obligatorias y 2 exenciones optativas, que es la revalorización de los bienes inmuebles y vallas publicitarias como costo atribuido, permitido por las NIIF para las PYMES, y el no reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

### 3.1. Conciliación entre NIIF para las PYMES y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados por la Compañía.

#### 3.1.1. Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011

	Ref	Periodo de Transición año 2011	
		1 de enero	31 diciembre
<b>Patrimonio de acuerdo a NEC</b>		195.056	313.734
<b><u>Ajustes por la conversión a NIIF:</u></b>			
Reavalúo Vallas	a)	933.752	933.752
Reavalúo de edificios	a)	242.947	242.947
Depreciación costo revalorizado vallas	b)	-	(87.539)
Depreciación costo revalorizado edificios	b)	-	(10.444)
Reconocimiento Provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar	c)	(200.000)	(200.000)
Des-reconocimiento cuentas por cobrar L/P	d)	(359.566)	(359.566)
Des-reconocimiento pasivos corrientes	e)	14.895	15.243
Ajuste depreciación costo original edificios		-	11.407
<b>Total Ajustes</b>		<b>632.028</b>	<b>545.800</b>
<b>Patrimonio de acuerdo a NIIF</b>		<b>827.084</b>	<b>859.534</b>

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por conversión a NIIF para PYMES:

**i. Con efecto en el patrimonio**

**a) Reavalúo de oficinas y vallas publicitarias**

La compañía optó por el valor razonable de las oficinas y vallas publicitarias tomando en consideración el avalúo de un perito, como costo atribuido para su balance NIIF.

**b) Depreciación acumulada por revalorización**

Los activos revaluados al inicio del período de transición fueron depreciados durante el ejercicio económico 2011.

**c) Reconocimiento provisión por deterioro**

La compañía efectuó un análisis de otras cuentas por cobrar y procedió a realizar una provisión por deterioro para esta cuenta.

**d) Des-reconocimiento cuentas por cobrar largo plazo**

La compañía analizó que la probabilidad de cobro a la compañía Inmobiliaria Ostinasa S.A. Civil es casi nula, por lo que procede a ajustar esta cuenta.

**e) Des-reconocimiento de pasivos corrientes**

La compañía no reflejó el valor razonable de sus pasivos corrientes, por lo que procede a realizar un ajuste a esta cuenta.

**3.1.2. Conciliación del resultado integral por el año terminado al 31 de diciembre del 2011**

	<u>Ref. Dic.31.2011</u>
<b>Resultado de acuerdo a NEC</b>	110.379
<b>Ajuste por la conversión a NIIF</b>	
Ajuste depreciación 2011	11.407
Depreciación por revalorización	(97.983)
Des-reconocimiento pasivo corriente	<u>348</u>
<b>Total ajustes</b>	<u>(86.228)</u>
<b>Resultado Integral de acuerdo a NIIF</b>	24.151

**3.1.3 Conciliación del estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2011.**

No existen diferencias significativas entre el flujo de efectivo presentado según la NIIF para las PYMES y el presentado según las NEC.

#### 4 Estimación y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presenta las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

##### 4.1 Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

Como se describe en la Nota 2.5.3. la Compañía revisa la vida útil estimada de Propiedad, Planta y Equipo al final de cada año.

##### 4.2 Beneficios a Empleados

Como se describe en la Nota 15, Las hipótesis usadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

#### 5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de Enero 2011
	(US Dólares)		
Efectivo	100	360	360
Bancos	15,010	43,211	14,057
	15,110	43,571	14,417

#### 6 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

31 de diciembre      1 de Enero  
2012                      2011                      2011

(US Dólares)

<b>cuentas por cobrar comerciales:</b>			
Clientes	313,302	182,166	283,741
Provisión para cuentas dudosas	0	0	(11,351)
<b>Subtotal</b>	<b>313,302</b>	<b>182,166</b>	<b>272,390</b>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>			
Anticipo a proveedores	427	6,265	7,587
Funcionarios y empleados	1,000	3,498	6,408
Otras	973,681	960,150	1.426,390
Provisión por deterioro	(200,000)	(200,000)	(200,000)
<b>Subtotal</b>	<b>775,108</b>	<b>769,913</b>	<b>1.240,385</b>
<b>Total</b>	<b>1.088,410</b>	<b>952,079</b>	<b>1.512,775</b>

**Clasificación:**

Corriente	1.088,410	952,079	1.512,775
No corriente	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1.088,410</b>	<b>952,079</b>	<b>1.512,775</b>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por servicios de publicidad y alquiler de vallas.

Anticipo a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Los movimientos de la cuenta "Provisión por deterioro otras cuentas por cobrar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

2012                      2011

(US Dólares)

Saldo al principio del año	200,000	200,000
Provisión con cargo a resultado	0	0
Provisión con cargo a Patrimonio	0	0
Castigos	0	0
<b>Saldo al final del año</b>	<b>200,000</b>	<b>200,000</b>

**7 Otros activos**

Los otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
<b>(US Dólares)</b>			
<b>Gastos pagados por anticipados:</b>			
Seguros	14,889	14,670	14,347
Otros	9,326	0	0
Depósitos en garantía	2,199	2,335	2,335
<b>Total</b>	<b>26,414</b>	<b>17,005</b>	<b>16,682</b>
<b>Clasificación:</b>			
Corriente	26,414	17,005	16,682
No corriente	0	0	0
	<b>26,414</b>	<b>17,005</b>	<b>16,682</b>

## 8 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
<b>(US Dólares)</b>			
Costo	2.136,991	2.404,268	2.311,769
Depreciación acumulada y deterioro	944,379	1.096,665	1.012,044
	<b>1.192,612</b>	<b>1.307,603</b>	<b>1.299,725</b>
<b>Clasificación:</b>			
Terrenos	922	922	922
Edificios	417,716	439,609	361,752
Muebles y enseres	0	0	0
Equipos de Oficina	1,160	2,006	3,299
Equipos de Computación	0	0	0
Vehículos	14,140	18,853	0
Vallas Publicitarias	758,674	846,213	933,752
	<b>1.192,612</b>	<b>1.307,603</b>	<b>1.299,725</b>

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	Terre- nos	Edificios	Muebles Y Enseres	Equipos De Ofic.	Equipo Compu- tación	Vehícu- lo	Vallas Publici- Tarias	Total
(US Dólares)								
<b>Costos:</b>								
Saldos al 1 de enero del 2011	922	376,925	18,510	42,807	12,271	62,998	1.797,336	2.311,769
Adiciones y/o Reavalúos	0	95,000	0	0	0	23,566	0	118,566
Ventas y / o retiros	0	0	0	(13,796)	(12,271)	0	(	(26,067)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	922	471,925	18,510	29,011	0	86,564	1.797,336	2.404,268
Adiciones y/o Reavalúos	0	0	0	0	0	0	0	0
Ventas y / o retiros		0	0	0	0	0	(267,277)	(267,277)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	922	471,925	18,510	29,011	0	86,564	1.530,059	2.136,991

<b>Depredación acumulada y deterioro:</b>								
Saldos al 1 de enero del 2011	0	15,173	18,510	39,508	12,271	62,998	863,584	1.012,044
Gastos por depreciación	0	17,143	0	1,293	0	4,713	87,539	110,688
Ventas y / o retiro	0	0	0	(13,796)	(12,271)	0	0	(26,067)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	0	32,316	18,510	27,005	0	67,711	951,123	1.096,665
Ventas y / o retiro							(267,277)	(267,277)
Gastos por depreciación	0	21,893	0	846	0	4,713	87,539	114,991
Saldos al 31 de diciembre del 2012	0	54,209	18,510	27,851	0	72,424	771,385	944,379

## 9 Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones, consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	1 de Enero 2011	1 de Enero 2011
(US Dólares)			
DECAFINSA S.A.	400	400	400
	400	400	400

PUBLIVIA S.A. posee el 50% del paquete accionario de la compañía DECAFINSA S.A.

Las acciones están valoradas bajo el método del costo.

## 10 Préstamos

Los préstamos de acuerdo a los registros contables consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
(US Dólares)			
Garantizados- al costo amortizado:			
Préstamos Bancarios	64,098	83,000	0

Clasificación:

Corrientes	34,166	25,462	0
No corrientes	29,932	57,538	0
Total	64,098	83,000	0

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la compañía, los que son valorizados al costo amortizado.

Acreedor	Fecha Concesión/enclimiento	Fecha	Tasa Interés	Valor nominal	31 de diciembre		31 de diciembre					
					2012		2011		2012		2011	
					Valor Importe en libros	Valor Importe en libros	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente		
Préstamos Bancarios												
Banco Central	31/10/2011	15/10/2014	8,17%	64.098	64.098	83.000	83.000	34.166	29.932	25.462	57.538	

## 11 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
(US Dólares)			
<b>Cuentas por pagar comerciales:</b>			
Proveedores locales	88,665	222,528	537,655
Subtotal	88,665	222,528	537,655
<b>Otras cuentas por pagar:</b>			
Anticipo de clientes	187,127	131,639	282,070
Cuentas por pagar relacionadas-Metromedia Ecuador S.A.	46,714	105,752	248,719

M.I. Municipalidad de Guayaquil	611,973	654,623	670,949
Otras	83,667	6,401	18,217
Subtotal	929,481	898,415	1.219,955
Total	1.018,146	1.120,943	1.757,610

Clasificación:

Corrientes	1.018,146	1.120,943	1.757,610
No corrientes	0	0	0
Total	1.018,146	1.120,943	1.757,610

Los valores por pagar a la M.I. Municipalidad de Guayaquil corresponden a valores acumulados por impuestos municipales e intereses por el uso de espacio para las vallas publicitarias.

## 12 Obligaciones Acumuladas

Las obligaciones acumuladas consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	1 de Enero 2011	1 de Enero 2011
(US Dólares)			
Beneficios sociales	15,790	14,710	12,622
Participación de trabajadores	29,308	28,813	20,738
Total	45,098	43,523	33,360

## 13 Impuestos

### 13.1 Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	1 de Enero 2011	1 de Enero 2011
(US Dólares)			
<b>Activos por impuesto corriente:</b>			
Impuesto al valor agregado	0	0	66,143
Retenciones en la fuente	0	0	23,063
Total	0	0	89,206
<b>Pasivos por impuesto corriente:</b>			

Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	51,562	57,852	148,195
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	79,261	52,627	88,767
<b>Total</b>	<b>130,823</b>	<b>110,479</b>	<b>236,962</b>

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Saldo al principio del año</b>	<b>22,295</b>	<b>62,406</b>
Provisiones con cargo a resultado	<b>91,496</b>	<b>52,894</b>
Pagos	<b>(51,385)</b>	<b>(93,005)</b>
<b>Saldo al final del año</b>	<b>62,406</b>	<b>22,295</b>

### 13.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad(perdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	<b>166,080</b>	<b>163,272</b>
Gastos no deducibles	<b>251,972</b>	<b>67,529</b>
Ingreso exento	<b>0</b>	<b>0</b>
Deducción por trabajadores discapacitados	<b>(20,242)</b>	<b>(10,409)</b>
Amortización de pérdida de años anteriores	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utilidad gravable:</b>	<b>397,810</b>	<b>220,392</b>

Impuesto a la renta causado	<b>91,496</b>	<b>52,894</b>
Anticipo calculado	<b>17,214</b>	<b>13,267</b>
<b>Impuesto a la renta reconocido en los resultados</b>	<b>91,496</b>	<b>52,894</b>
Impuesto diferido	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>91,496</b>	<b>52,894</b>

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011).

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2009 hasta el 2012 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

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 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.

### **13.3 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado**

El 24 de noviembre del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial Nº 583 la ley de fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente, que podrían tener un impacto en la Compañía.

Incremento de impuesto a la salida de divisas (ISD) del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso del dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el comité de Política Tributaria y que sean incorporados en el proceso productivo, pueden ser utilizados como crédito tributario para el pago de impuesto a la renta de los 5 últimos ejercicios fiscales.

### **14 Precios de Transferencia**

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo Nº 2430 publicado el 31 de diciembre del 2004, el Gobierno Nacional estableció normas para la determinación de los resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas en el exterior, con vigencia a partir del 2005. El 30 de diciembre del 2005, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución Nº. NAC-DGER2005-0640 publicada en el R.O. Nº. 188 del 6 de enero del 2006 que establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia. El 11 de abril del 2008, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución Nº. NAC-DGER2008-464 publicada en el R.O. Nº 324 del 25 de abril del 2008 que modificó el alcance del contenido de Anexo y del Informe Integral de Precios

de Transferencia que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en el exterior, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3.000.00 y adicionalmente las contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$5.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo el Informe Integral de Precios de Transferencia a dicha entidad.

Con fecha 16 de enero del 2013, se modificó la Resolución N°. NAC-DGER2008-464, y se estableció que los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del periodo fiscal por un valor acumulado de \$3,000,000 deben presentar el anexo de Precios de Transferencias, y si el monto acumulado supera los \$6,000,000 debe presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 30 de abril del 2013, fecha del informe de los auditores externos, la Compañía está en proceso de análisis de la incidencia de las referidas normas sobre los precios de transferencia utilizados en tales operaciones. La fecha de presentación del Anexo de Operaciones con partes Relacionadas y el Informe integral de Precios de Transferencia a la autoridades tributarias es junio del 2013. La administración de la compañía considera que los análisis preliminares permiten concluir que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de dichas normas al 31 de diciembre del 2012.

## 15 Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre 2012	2011	1 de Enero 2011
	<b>(US Dólares)</b>		
Jubilación patronal	98,202	91,777	73,191
Bonificación por desahucio	32,461	11,402	4,998
	<b>130,663</b>	<b>103,179</b>	<b>78,189</b>

### 15.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b> <i>(US Dólares)</i>
Saldo al principio del año	<b>91,777</b>	73,191
Costo de los servicios del periodo corriente	<b>14,318</b>	11,846
Costo por intereses	<b>6,424</b>	5,123
Pérdida(Ganancia) actuarial	<b>(6,627)</b>	3,053
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<b>(7,690)</b>	<b>(1,436)</b>
Saldo al fin del año	<b>98,202</b>	<b>91,777</b>

## 15.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b> <i>(US Dólares)</i>
Saldo al principio del año	<b>11,402</b>	4,998
Costo de los servicios del periodo corriente	<b>3,086</b>	5,173
Costo por intereses	<b>2,012</b>	1,231
Pérdida (Ganancia) actuarial	<b>17,151</b>	0
Beneficios pagados	<b>(1,190)</b>	0
Saldo al fin del año	<b>32,461</b>	11,402

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por conceptos de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen

términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis principales usadas para propósito de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
	%	%
Tasa de descuento	7.00	7.00
Tasa de incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de incremento de pensiones	2.50	2.50
Tasa de rotación (promedio)	8.90	8.90
Vida laboral Promedio remanente	7.1	7.2
Tabla de mortalidad e invalidez (2012 y 2011: TM IESS 2002)		

## 16 Patrimonio

### 16.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social consiste de 789,580 (789,580 en el 2011 y 789,580 al 1 de enero del 2011) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$0.04, totalmente suscritas y pagadas.

	Número de acciones	Capital en acciones
	(US Dólares)	
Saldo al 1 de enero del 2011	31,580	31,580
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2011	31,580	31,580
Aumento de Capital	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2012	31,580	31,580

### 16.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos del 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

### 16.3 Resultados Acumulados

#### Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por primera Vez de las NIIF-

Proviene de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser utilizado para absorber pérdidas de años anteriores y los del último ejercicio económico concluido, si lo hubiere. También puede ser utilizado para realizar aumentos de capital y para ser distribuido a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

### 17 Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de servicios	2.188,864	2.415,571
	<b>2.188,864</b>	<b>2.415,571</b>

### 18 Las otras ganancias y pérdidas fueron como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Otros ingresos	1,700	2,297
Total	<b>1,700</b>	<b>2,297</b>

### 19 Costo y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Costo de ventas	1.194,266	1.440,395
Gastos de administración	761,200	828,846
	<b>1.955.466</b>	<b>2.269,241</b>

El detalle de gastos de depreciación fue como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	114,991	110,688
	<b>114,991</b>	<b>110,688</b>

### 20 Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	2012	2011
	(US Dólares)	
Intereses por Permisos Municipales	62,097	71,202
Intereses por Préstamos Bancarios	6,921	0
Intereses a terceros	0	380
Total costos por intereses para pasivos financieros al costo amortizado	69,018	71,582

## 21 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

### 21.1. Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Relación	2012	2011
		(US Dólares)	
<b>Metromedia Ecuador S.A.</b>	Administración-Control		
-Compras de bienes y servicios		170,180	229,450
-Ventas de servicios		166,639	357,585
Total		336,819	587,035

	Relación	2012	2011
<b>Decafinsa S.A.</b>	Administración-control		
-Servicios de Asesoría Administrativa		55,930	52,386
Total		55,930	52,386

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	Relación	2012	2011
		(US Dólares)	
Cuentas por Pagar Metromedia Ecuador S.A.	Administración-Control	46,714	105,753
Cuentas por Pagar Decafinsa S.A.	Administración-Control	9,087	7,976

Los saldos pendientes se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo con respecto a cuenta de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

## 21.2 Compensación del personal Clave de la Gerencia

	2012	2011
	(US Dólares)	
Beneficios a corto plazo	91,260	76,310
Beneficios post-empleo	11,182	9,230
	<b>102,442</b>	<b>85,540</b>

## 22 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (30 de abril del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

## 23 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos el 30 de abril del 2013 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.