

55264

Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
Guayaquil – Ecuador.
Casilla No. 10736.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A Los Señores Accionistas de

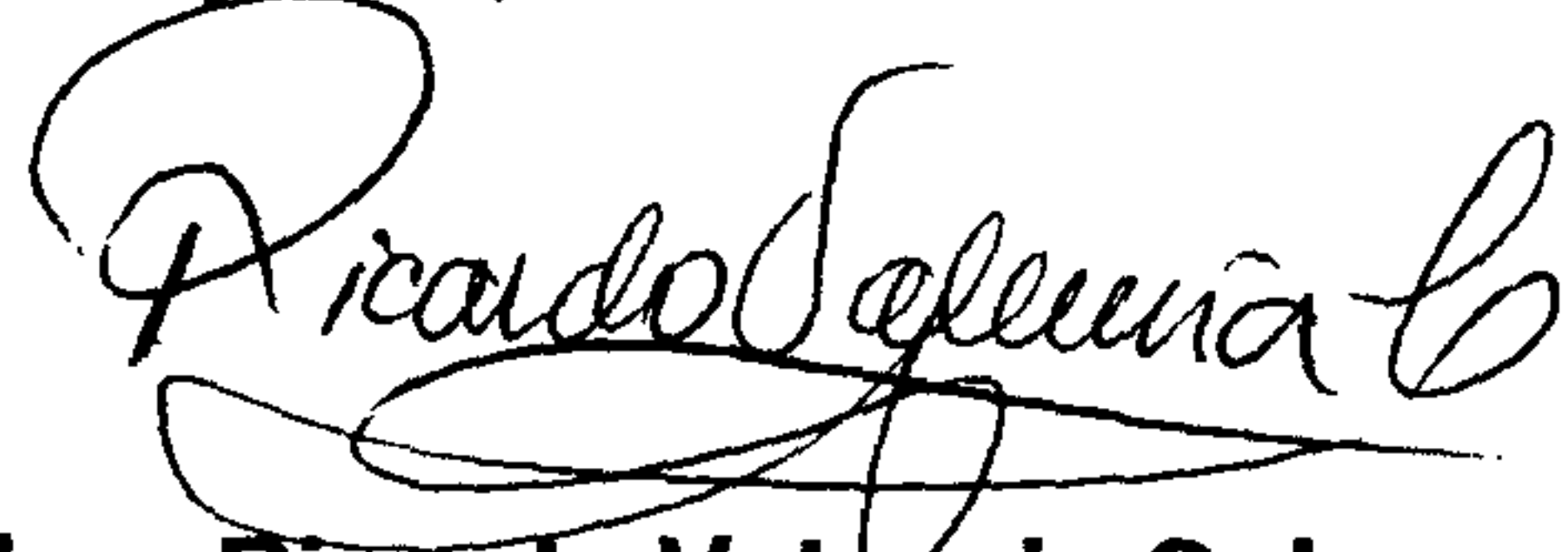
PUBLIVIA S.A.

He auditado el balance general adjunto de la compañía “**PUBLIVIA S.A.**” al 31 de Diciembre del 2008, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, así como de las normas legales y tributarias del país; y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de “**PUBLIVIA S.A.**,” al 31 de Diciembre del 2008, resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y descritos en la Nota # 2.

Guayaquil, Abril 08 del 2009.



Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
SC-RNAE # 100
Reg. Cont. 8633



PUBLIVIA S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2008

ACTIVO
(En dólares)

CORRIENTE:

Caja y Bancos	(Nota 3)	35.574,63
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota 4)	2.061.355,54
Pagos Anticipados	(Nota 5)	70.122,18
Total Corriente:		<u>2.167.052,35</u>

NO CORRIENTE:

<u>Propiedades y Equipos</u>	(Nota 6)	
Al Costo, ajustado.		1.363.213,72
Depreciación Acumulada		-1.199.298,50
Propiedades y Equipos, neto:		<u>163.915,22</u>

Otros Activos:	(Nota 7)	400,00
-----------------------	----------	---------------

TOTAL DEL ACTIVO:		<u>2.331.367,57</u>
--------------------------	--	----------------------------

Ver Nota a los Estados Financieros.

PUBLIVIA S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2008

PASIVO Y PATRIMONIO
(En dólares)

CORRIENTE:

Cuentas por Pagar	(Nota 8)	1.390.495,96
Pasivos Acumulados	(Nota 9)	149.985,12
Total Corriente:		1.540.481,08

NO CORRIENTE:

Pasivo Diferido	(Nota 10)	427.674,98
Total no corriente:		427.674,98

TOTAL DEL PASIVO:		1.968.156,06
--------------------------	--	---------------------

PATRIMONIO:

Capital Social	(Nota 1 y 11)	800,00
Reserva Legal y Facultativa	(Nota 2)	4.717,57
Reserva de Capital	(Nota 2)	782.903,85
Pérdidas Acumuladas	(Nota 12)	-448.179,77
Utilidades Acumuladas		23.957,33
Pérdida presente ejercicio	(Nota 13)	-987,47
Total Patrimonio:		363.211,51

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO:		2.331.367,57
---------------------------------------	--	---------------------

Ver Nota a los Estados Financieros.

PUBLIVIA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de diciembre del 2008

(EN DOLARES)

INGRESOS:

Ventas Netas	2.114.162,37
Costos de Ventas:	-1.451.818,67
Utilidad Bruta:	<u>662.343,70</u>

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de Administración y Ventas	-538.363,10
Gastos Financieros	-20.041,18
Total Gastos de Operación:	<u>-558.404,28</u>

Utilidad de Operación:	103.939,42
-------------------------------	-------------------

OTROS (EGRESOS) INGRESOS

Gastos no deducibles	-30.829,38
Otros Ingresos	73,76
Otros Gastos	-2.924,03
Otros (Egresos)Ingresos, neto:	<u>-33.679,65</u>

**Utilidad antes de 15% P.T., y 25%
de Impuesto Renta:**

(Nota 12)

70.259,77

15% Participación Empleados:

(Nota 12)

-10.538,97

25% Impuesto Renta Compañía:

(Nota 12)

-60.708,27

Pérdida Neta del Ejercicio:

-987,47

Ver nota a los estados financieros.

PUBLIVIA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2008
(En dólares)

	CAPITAL SOCIAL	ENTREGA AUM. CAP.	RESERVA LEG. Y FAC.	RESERVA CAPITAL	PERDIDA ACUM.	UTILIDAD ACUM.	UTILIDAD EJERC.	TOTAL
Saldo al 31-12-2007:	800,00	30.780,00	4.717,57	782.903,85	-1.886,82	23.957,33	12.594,46	853.866,39
Transferencia a pasivo de accionistas para completar trámite de aumento capital social.		-30.780,00						-30.780,00
Pagos Impuestos municipales de ejercicios anteriores 2001 al 2006 que debieron afectar a los mismos.					-446.292,95			-446.292,95
Transferencia Utilidad 2007 a cuenta de accionistas.							-12.594,46	-12.594,46
Pérdida presente ejercicio 2008:							-987,47	-987,47
Saldo al 31-12-2008:	800,00	-	4.717,57	782.903,85	-448.179,77	23.957,33	-987,47	363.211,51

Ver nota a los estados financieros.

PUBLIVIA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2008
(En dólares)

FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido por Clientes	2.208.938,94
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	-2.120.205,54
Otros egresos.	-2.924,03
Otros Ingresos	73,76
Flujo neto provisto por Actividades de Operación:	<u>85.883,13</u>

FLUJO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO

Pagado por abonos a obligaciones bancarias	-55.000,00
Entregas a accionistas por dividendos del 2007	-12.594,46
Flujo de efectivo pagado por Financiamiento:	<u>-67.594,46</u>

Aumento en el Flujo de efectivo: 18.288,67

Efectivo al Inicio del Ejercicio: 17.285,96

Efectivo al final del Ejercicio: 35.574,63

Ver nota a los estados financieros

PUBLIVIA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta
proveniente de las actividades de operación.
Al 31 de diciembre del 2008

(En dólares)

Pérdida del Ejercicio:	-987,47
Más/Menos Ajustes que no corresponden a desembolsos o ingresos de efectivo:	
Depreciación de activos fijos	22.349,41
Amortización diferidos	16.153,08
Provisión beneficios sociales de ley	20.789,52
Provisión 15% participación empleados 2008	10.538,97
Provisión 25% impuesto renta 2008	60.708,27
Sub-total:	129.551,78
<u>Cambios en Activos y Pasivos:</u>	
Disminución en cuentas por cobrar clientes	94.776,57
Disminución impuestos fiscales - activo	23.418,68
Disminución cuenta por cobrar accionistas	220.886,79
Disminución cuentas de empleados	11.764,88
Disminución otras cuentas por cobrar	-13.200,00
Aumento en gastos anticipados	-15.436,77
Disminución pasivos acumulados	-62.725,09
Aumento en Cuentas por Pagar Proveedores.	287.437,21
Disminución 15% P.T., y 25% I. Rta. Año 2007	-52.768,95
Disminución pasivo diferido	-91.529,02
Disminución por absorber partidas de gastos Ejerc. Anter. (Nota 12)	-446.292,95
Sub-total:	-43.668,65
Efectivo neto provisto por Actividades de Operación:	85.883,13

Ver nota a los estados financieros.

PUBLIVIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2008

(En dólares)

RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

1) DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA:

a) Constitución y objetivo:

La Compañía **PUBLIVIA S.A.**, fue constituida en el Ecuador, ciudad de Guayaquil, en el año 1988 y su actividad principal consiste en dedicarse al arrendamiento, agenciamiento, explotación y administración de bienes inmuebles y de maquinarias y vehículos automotores, comisionista, intermediaria, mandataria, agente y representante de personas naturales y/o jurídicas, etc.

Capital Social.

El capital social autorizado consiste en 20.000 acciones comunes con valor nominal de US \$ 0,40 cada una. Suscritas y canceladas en su totalidad. Este capital se mantiene vigente al cierre del año 2008.

2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLITICAS CONTABLES

Las compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten esas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las normas emitidas por el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, en ese orden, relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como la aceptación de activar determinados cargos diferidos e intangibles que normalmente se registran a gastos de operación de acuerdo a normas internacionales.

Los registros contables se preparan en dólares americanos a partir del primero de Abril del 2000, de acuerdo con los principios contables en el Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Valuación de partidas de estados financieros

Inversiones

Se registran al costo de adquisición mas los efectos de la corrección monetaria hasta Marzo del 2000 para el caso de títulos o acciones adquiridas en otras empresas o instituciones.

Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos están presentados considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria hasta Marzo del 2000, procedimiento que terminó con la aplicación de la NEC 17. Las adquisiciones posteriores a esa fecha se registran al costo de compra de adquisición o de factura por compra.

Depreciación

La depreciación de las Propiedades y Equipos es calculada sobre los valores originales de compra mas las revalorizaciones y los efectos por corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 1999 y Marzo del 2000, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos como es el caso de 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres e instalaciones, y 5 para vehículos.

Para los equipos de computación la vida estimada de estos activos es de tres (3) años, aplicación que se realiza para las adquisiciones desde el año 2006.

El mantenimiento y reparación de las propiedades y equipos se cargan a gastos cuando se incurren, siempre que no se extienda la vida útil de estos Activos; Las mejoras y reparaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedad y equipos.

Ingresos

Comprenden conceptos como alquiler de vallas, ventas de publicidad y vallas, obras pictóricas y otros ingresos, cuyos montos se reconocen una vez facturados los servicios a clientes y paralelamente el mismo haya sido

prestado por la empresa. Caso contrario se lo registra temporalmente como un pasivo diferido.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta Compañía

De acuerdo a disposiciones de Leyes Sociales y Tributarias, la compañía sobre sus utilidades generadas en el ejercicio contable, provisiona el 15% para participación a Trabajadores y 25% de Impuesto a la Renta (después de participación a trabajadores), las que son canceladas durante el primer cuatrimestre del ejercicio siguiente.

Reserva Legal y Facultativa

La compañía destina el 10% de sus utilidades después del 15% de participación empleados y 25% de impuesto a la renta, el equivalente del 5% para la reserva legal y el 5% restante para la reserva facultativa; procedimiento contable que lo realiza en el siguiente ejercicio.

Reserva de Capital

Incluye los valores de la reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originada en la corrección monetaria a los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente transferidos a esta cuenta. Esta cuenta puede ser capitalizada total o parcialmente y su saldo no está disponible para el pago de dividendos. De igual manera, esta cuenta puede absorber pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores y su aplicación se realiza bajo autorización de la Junta general de accionistas en su caso.

Los Gastos corrientes que se relacionan y causan en el periodo contable, se registran en la cuenta de resultados cuando se conocen, al margen de la fecha en que estos se cancelen.

3) CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2008, consistían en:

Caja General	360,00
Bancos Locales	12.848,70
Bancod del Exterior	22.365,93
TOTAL:	<u>35.574,63</u>

El efectivo es de libre disposición y sin restricción de ninguna clase.

4) CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008, estos rubros comprenden los valores a favor de la Compañía, por concepto de ventas, servicios y otros relacionados con publicidad (vallas), realizados en desarrollo del objeto social así como la financiación de los mismos; igualmente incluye préstamos a empleados, y entregas a deudores diversos.

Su composición y clasificación es la siguiente:

Clientes con Facturas	181.001,58
Préstamos empleados	38.979,30
Ostinasa-Cia. Relacionada (a)	375.102,35
Consighalo-Cia. Relacionada	2.463,97
Otras Cuentas por Cobrar (b)	1.457.266,00
Otros deudores	15.641,66
Suman:	<u>2.070.454,86</u>
Menos: provisión cuentas malas:	- 9.099,32
Cuentas por Cobrar, neto:	<u>2.061.355,54</u>

(a) Entregas efectuadas sin costo financiero ni fecha de vencimiento.

(b) Comprenden las entregas realizadas hasta Mayo del 2008 a ex accionista de la empresa.

No se ha realizado provisión alguna para cuentas malas durante el año 2008, por cuanto la administración considera que la situación actual de sus cobranzas no tiene riesgo de recuperación, por ello no se presenta movimiento alguno.

5) PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2008, estos rubros incluyen anticipo de impuestos y otros créditos a cargo de entidades fiscales y a favor de la empresa por concepto de retenciones y otras efectuadas por terceros; así como activos pagados por anticipados que se devengan en el lapso de hasta un año. Su composición y presentación es la siguiente:

Anticipos tributarios (renta)	30.430,88
Crédito tributario - Iva.	31.865,79
Seguros prepagados	7.825,51
TOTAL:	<u>70.122,18</u>

El movimiento por la amortización de seguros por el año 2008 es el siguiente:

Saldo al inicio del año 2008:	8.541,82
Más: Adquisiciones año 2008:	15.436,77
Menos: Amortizaciones año 2008:	- 16.153,08
Saldo al final del año 2008:	<u>7.825,51</u>

6) PROPIEDADES Y EQUIPOS (ver detalle en siguiente página).

7) OTROS ACTIVOS

Su composición al cierre del 2008 es como sigue:

Decafinsa **US \$ 400,00**

Al 31 de diciembre del 2008, sobre estos títulos de inversiones (acciones) no se han recibido dividendos ni confirmado el valor patrimonial de los mismos.

8) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008, este rubro representa el valor de las obligaciones a cargo de la compañía por concepto de adquisiciones de bienes tangibles a proveedores de la localidad, préstamos para capital de trabajo, así como de otros servicios para el proceso operativo, en desarrollo de las operaciones relacionadas con el objeto social. Su presentación es la siguiente:

Documentos por Pagar:

Banco del Pichincha 10.000,00

Saldo pagaré firmado a la orden del Banco del Pichincha Ltd. (Panamá), suscrito en Oct/05, que vence en Enero 2009, a 12% interés anual. Garantía bajo firma del principal.

Banco Bolivariano 50.000,00

Operación 86448- Pagaré a 90 días que vence Enero 12/09, interés anual del 12,50%. Garantía firma del principal.

Suman Documentos por Pagar: 60.000,00

Cuentas por Pagar:

Proveedores Locales (a) 1.330.495,96

Total Cuentas y Documentos por pagar: 1.390.495,96

(a) Corresponde a proveedores de bienes y servicios para la operación de la empresa. Se informa que en este rubro se incluyen **US \$ 30.780,00** de la entrega para futuro aumento de capital de parte de los inversionistas, cuyo aumento tiene efecto en Enero del 2009.

PUBLIVIA S.A.

Nota # 6

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2008, correspondían:

(En dólares)					% de Deprec.
	Saldo al 31/12/2007	Adiciones	Ajustes y/o retiros	Total al 31/12/2007	
<u>Al Costo Revalorizado:</u>					
Terrenos	922,23			922,23	0%
Edificios	362.121,47			362.121,47	5
Equipos de computación	4.183,58		8.086,92	12.270,50	33
Vehículos	62.997,96			62.997,96	20
Muebles y Enseres	18.510,47			18.510,47	10
Equipos de Oficina	50.894,13		-8.086,92	42.807,21	10
Vallas Publicitarias	863.583,88			863.583,88	10
Total Costo:	1.363.213,72		-	1.363.213,72	
Menos: Depreciación Acumulada:	-1.176.949,09	-22.349,41	-	-1.199.298,50	
Activos fijos, netos:	186.264,63	-22.349,41	-	163.915,22	

Nota: Las Vallas y plataformas publicitarias están completamente depreciadas, pero como se encuentran físicamente operativas, se las expone en los estados financieros.

Ver nota a los estados financieros.

9) PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2008, estos rubros representan las obligaciones laborales de los pasivos a favor de los trabajadores, originados en virtud de la existencia de una relación laboral, legal y reglamentaria; así como los importes retenidos a los mismos y a favor de la Institución de Seguridad Social; y los impuestos retenidos por operaciones comerciales y sobre utilidades del año 2008, a favor de la entidad tributaria. Su composición y clasificación es la siguiente:

Beneficios sociales de ley	11.555,02
Retenciones al IESS y otros relacionados.	13.854,89
Impuestos Iva, renta empleados y otras retenciones fiscales.	53.327,97
Suman:	78.737,88
15% Participación empleados 2008:	10.538,97
25% Impuesto Renta 2008:	60.708,27
TOTAL:	149.985,12

El movimiento de los pasivos acumulados durante el año 2008 es el siguiente:

Cuentas	Inicio 2008		Pagos	Provisiones	Final 2008
Benef. Soc. de Ley	8.780,50	-	31.098,79	33.873,31	11.555,02
Retención IESS y otros	9.926,85	-	69.326,30	73.254,34	13.854,89
Imptos. Fiscal Iva, ret. fuente y otros	101.966,10	-	481.472,13	432.834,00	53.327,97
Impto. Renta 2008	42.964,44	-	42.964,44	60.708,27	60.708,27
Partic. Empl. 2008	9.804,51	-	9.804,51	10.538,97	10.538,97
TOTAL:	173.442,40	-	634.666,17	611.208,89	149.985,12

10) PASIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2008, estos rubros comprenden los ingresos diferidos a registrarse en los siguientes periodos como ventas realizadas, una vez que el servicio es prestado por la empresa. Los rubros citados corresponden a alquiler de vallas y obras pictóricas, cuyo valor de estos servicios por devengarse a resultados totalizan **US \$ 427.674,98**

Su movimiento fue el siguiente:

Saldo al inicio 2008:	519.204,00
Más Provisiones del año 2008:	1.171.918,51
Menos transferencias a resultados 2008:	- 1.263.447,53
Saldo al Final 2008:	427.674,98

11) ENTREGA DE ACCIONISTAS PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2008, de la cuenta patrimonial "aportes para futuras capitalizaciones" se reclasificó a la cuenta varios acreedores el importe de US \$ 30.780,00 como aportes de Tenerife Trading Inc., y Mayorson Realty S.A., respectivamente, actuales aportantes accionarios de la empresa, y aumentar el capital social en el mes de Enero del 2009, el que se encuentra detallado en la nota de eventos posteriores.

Cabe mencionar que la empresa ha cumplido con todas las formalizaciones establecidas en la Ley de Compañías, referente al registro de cambio de accionistas.

12) PERDIDAS ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2008, este rubro se descompone en la siguiente forma:

Pérdidas de ejercicios anteriores	1.886,82	
Registro pagos impuestos municipales de años anteriores que se imputan en esta cuenta:	446.292,95	(A)
TOTAL:	<u>448.179,77</u>	

(A): Estos pagos corresponden a partidas de años anteriores que debieron haber afectado a ejercicios del 2006 hacia atrás, los que se conocen en el 2008 y por ello se proceden a afectar a la cuenta patrimonial de pérdidas ejercicios anteriores.

13) PERDIDA DEL EJERCICIO Y CALCULO DEL 15% PARTICIPACION A TRABAJADORES Y 25% IMPUESTO A LA RENTA.

Utilidad Contable del Ejercicio:	70.259,77	(a)
15% Participación Trabajadores	- 10.538,97	(b)
Neto:	59.720,80	
Más: Gastos no deducibles:	183.112,29	
Utilidad Gravable:	242.833,09	
25% Impuesto Renta:	60.708,27	(d)
Menos: Retenciones en la fuente:	- 30.430,88	
Menos: Anticipos impuesto renta:	-	
Saldo Impuesto Renta a Pagar:	30.277,39	
Pérdida del Ejercicio: (a) - (b) -(d):	<u>- 987,47</u>	

14) EVENTOS POSTERIORES

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor externo (Marzo 9 del 2009), no existen eventos que en opinión de la administración de la compañía, pudieran tener efectos significativos y que afecten a la presentación de los estados financieros tomados en conjunto por el año terminado al 31 de diciembre del 2008; excepto la resolución No. 09-G-DIC-0000220 de la Superintendencia de Compañías, con fecha 14 de Enero del 2009, resolvió aprobar el aumento del capital suscrito de **PUBLIVIA S.A.**, por **US \$ 30.780,00** dólares de los Estados Unidos de América, dividido en setecientas sesenta y nueve mil quinientas acciones de cuatro centavos de dólar cada una.