

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

El efectivo y equivalentes de efectivo como se informa en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas expuestas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Caja	68,500	44,843
Bancos locales	127,481	173,915
Bancos del exterior	99,297	8,421
<b>Total</b>	<b>295,278</b>	<b>227,179</b>

**5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.**

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales	1,770,871	1,506,341
Estimación para cuentas de cobro dudoso (1)	(161,130)	(150,329)
<b>Total</b>	<b>1,609,741</b>	<b>1,356,012</b>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Empleados	23,274	49,658
Anticipos a proveedores	35,977	14,494
Cuenta por cobrar accionista (2)	61,786	194,356
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (3)	136,653	76,265
Otras cuentas por cobrar varios deudores	13,239	-
Total otras cuentas por cobrar	270,929	334,773
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>1,880,670</b>	<b>1,690,785</b>

(1) Los movimientos de la estimación para cuentas de cobro dudoso fueron como sigue:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	150,329	423,369
Más: Provisión del año	27,129	39,536
Menos: recuperación en efectivo	-	-
Menos: recuperación con equipos	-	-
Menos: Castigos con clientes	(16,328)	(312,576)
<b>Saldo final</b>	<b>161,130</b>	<b>150,329</b>

(2) Corresponde al dinero entregado al Ing. Douglas Hernández por un valor de US\$43,066 los cuales están siendo descontados en el año 2015, y al Ing. Pablo Baquerino por un total de US\$18,720.

(3) Incluye US\$136,653 a Citymedia S.A que fueron cobrados en el año 2015.

#### 6. INVENTARIOS.

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Mercadería (1)	1,764,160	1,471,138
Inventarios en obras	-	54,054
Importaciones en tránsito	699,510	739,325
Estimación por deterioro	(156,125)	(156,125)
<b>Total</b>	<b>2,307,545</b>	<b>2,108,392</b>

Las mercaderías al 31 de diciembre de 2014 se encuentran desglosadas de la siguiente manera:

Descripción de la Mercadería	Bodegas		Quito	Total
	Guayaquil Matriz	Fortuna		
Lonas	37,414	154,243	15,045	206,702
Equipos de impresión	174,468	138,837	14,822	328,127
Repuestos	174,026	12,100	3,688	189,814
Tintas	154,315	66,183	23,996	244,493
Material de Impresión	56,419	79,885	21,657	157,961
Em Decor	109,237	54,831	1,109	165,176
Displays	23,203	125,903	-	149,106
Substratos Rígidos	56,553	92,292	16,060	164,906
Laminados	12,979	10,185	3,702	26,866
Vinilos	49,781	2,142	2,870	54,793
Neón	11,220	10,094	3,029	24,343
Señalización Vial	14,952	-	17	14,969
Accesorios	14,095	5,660	2,760	22,515
Iluminación y pantalla LED	10,425	1,336	2,628	14,389
<b>Total</b>	<b>899,087</b>	<b>753,691</b>	<b>111,382</b>	<b>1,764,160</b>

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Costo o valuación	964,794	975,482
Depreciación acumulada	(683,956)	(514,232)
<b>Neto</b>	<b>280,838</b>	<b>461,250</b>
<b>Descripción neta:</b>		
Adecuaciones y remodelaciones en propiedad arrendada (1)	191,342	350,961
Instalaciones, maquinarias y herramientas	17,104	17,180
Muebles y enseres y equipos de oficina	46,264	53,692
Vehículos	12,775	21,149
Equipo de computación, licencias y marcas	13,353	18,268
<b>Totales</b>	<b>280,838</b>	<b>461,250</b>

(1) Corresponde a la inversión en las adecuaciones y remodelaciones en el bien inmueble ubicado en el cantón Guayaquil en la urbanización Garzota, manzana 107, solares 12, 13, 14 y 15 la misma que es propiedad de H. Junta de Beneficencia de Guayaquil. Con fecha 12 de enero del 2006, la H. Junta de Beneficencia de Guayaquil firma un contrato en el cual decide dar en arrendamiento los solares antes expuestos; con un área total de 653.60 metros cuadrados. Por su parte Expomedios S.A. procedió a construir sus oficinas, bodegas y salas de exhibición tal como lo menciona la cláusula 3 del contrato de arrendamiento cuyo plazo de duración es de 10 años. Durante el año 2014 Expomedios S.A. cargo a gastos el valor de US\$90,845 por depreciación de mejoras en locales arrendados dejando un saldo por depreciar de US\$73,593 hasta la vigencia del contrato que es en el año 2016.

El movimiento del año del costo y la depreciación es el siguiente:

	Diciembre	
	2014	2013
<b>Costo</b>		
Saldo al inicio del año	975,482	790,029
(+) Compras	19,979	250,727
(-) Ventas	-	(1,040)
(-) Baja de activos completamente depreciados	(30,667)	(64,234)
<b>Saldo al final del año costo</b>	<b>964,794</b>	<b>975,482</b>
<b>Depreciación acumulada</b>		
Saldo al inicio del año	514,232	421,841
(+) Gasto del año	200,391	156,856
(-) Ventas	-	(231)
(-) Baja de activos completamente depreciados	(30,667)	(64,234)
<b>Saldo al final del año depreciación acumulada</b>	<b>683,956</b>	<b>514,232</b>
<b>Saldo neto al final del año.</b>	<b>280,838</b>	<b>461,250</b>

## 8. PROPIEDAD DE INVERSION

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Fideicomiso The Point (1)	104,100	104,100
<b>Total</b>	<b>104,100</b>	<b>104,100</b>

(1) Corresponde a la compra de una oficina y un parqueo al Fideicomiso The Point en el mega proyecto Inmobiliario Ciudad del Río. Dicha propiedad fue vendida en enero del año 2015.

## 9. OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Certificado de depósitos -Banco del Pichincha	-	72,769
Depósito en garantía y otros	13,958	10,780
Inversiones a largo plazo (1)	12,222	12,222
Cuentas por cobrar empleados(2)	27,320	21,816
<b>Total</b>	<b>53,500</b>	<b>117,587</b>

(1) US\$10,000 que corresponden a la compra de dos acciones por el valor de US\$5,000 cada una al Fideicomiso Hotel Ciudad del Río y US\$2,222 de cupones de Corpei.

(2) Corresponde a US\$18,320 que viene desde el 2013 y está siendo cobrada año a año y US\$9,000 por cobrar por préstamos a empleados que son descontados mediante rol.

## 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

		Diciembre 31	
		2014	2013
Banco Bolivariano	(9,62%)	554,430	398,746
Banco Pichincha	(11,20%)	346,013	369,999
Banco Amazonas	(11,23%)	75,784	39,143
<b>Total (1)</b>		<b>976,227</b>	<b>834,888</b>
<b>Clasificación:</b>			
Corriente		792,962	786,425
No Corriente		183,265	48,463
		<b>976,227</b>	<b>834,888</b>

(1) Incluye US\$973,451 de capital y US\$2,776 de interés devengado al 31 de diciembre del 2014.

#### 11. CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
	2014	2013
<b>Corto plazo</b>		
Proveedores locales	510,199	197,259
Proveedores del exterior	262,622	204,827
Préstamos de terceros (1)	250,000	262,505
Anticipo de clientes	90,481	-
Accionista - Pablo Baquerizo	21,000	-
<b>Total corto plazo</b>	<b>1,134,302</b>	<b>664,591</b>
<b>Largo plazo</b>		
Préstamos de terceros (1)	402,199	782,845
<b>Total largo plazo</b>	<b>402,199</b>	<b>782,845</b>
<b>Total de cuentas por pagar</b>	<b>1,536,501</b>	<b>1,447,436</b>

(1) Incluye US\$652,199 de saldo de capital correspondiente a préstamos recibido para financiamiento de capital de trabajo y cuya tasa de interés es menor de la que se establece en el mercado y que fue utilizado para cancelar pasivos con mayor costo.

A continuación se presenta el movimiento de la cuenta:

	2014
<b>Corto plazo</b>	
Saldo inicial	262,505
(-) Pagos	(212,505)
(+) Reclasificación de largo plazo	200,000
<b>Total corto plazo</b>	<b>250,000</b>
<b>Largo plazo</b>	
Saldo inicial	782,845
(+) nuevos préstamos	40,000
(-) pagos	(220,646)
(-) reclasificación a corto plazo	(200,000)
<b>Total largo plazo</b>	<b>402,199</b>
<b>Total de préstamos de terceros</b>	<b>652,199</b>

## 12. PASIVOS ACUMULADOS - PROVISIONES

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Participación de trabajadores (a) (Ver nota 15)	32,354	19,983
Beneficios sociales	20,242	16,852
IESS por Pagar	11,996	11,991
Comisiones y multas	11,494	6,661
<b>Totales</b>	<b>76,086</b>	<b>55,487</b>

### a) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicables a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Saldos iniciales	19,983	12,489
Provisiones	32,354	19,983
Pagos y /o utilizaciones	(19,983)	(12,489)
<b>Saldo final</b>	<b>32,354</b>	<b>19,983</b>

## 13. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

	Diciembre 31	
	2014	2013
<b>Corto plazo</b>		
IVA en ventas (1)	81,559	95,234
Retenciones fuente del IVA	13,473	16,413
Retenciones fuente de impuesto a la renta	9,719	7,537
Impuesto a la renta por pagar del año	1,036	111
	<b>105,786</b>	<b>119,295</b>
<b>Largo plazo</b>		
Pasivo para contingencias impositivas (ver nota 16)	252,042	424,524
<b>Total</b>	<b>357,828</b>	<b>543,819</b>

(1) Corresponde al impuesto al valor agregado del mes diciembre del 2014. A la fecha de emisión de este informe (mayo 29 del 2015) ya fueron cancelados estos valores.

**14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

	Diciembre 31	
	2014	2013
Capital social	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>

El capital social autorizado consiste de 30,000 acciones de US\$1,00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. Los accionistas de la compañía son los siguientes

<u>Nombres de los Accionista</u>	<u>#C.I</u>	<u>Total acciones</u>	<u>Nacionalidad</u>
Baquerizo Vivar Pablo Cesar	0907426613	11,700	Ecuatoriana
Hernández Valdiviezo Douglas Alberto	0904538469	18,300	Ecuatoriana
<b>Totales</b>		<u>30,000</u>	

