

MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.

INFORME DE COMISARIO

Desde el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2012

CONTENIDO

Opinión

Análisis Financiero

Balance General

Estado de Resultados

Notas a los Estados Financieros

Control Interno

ABREVIATURAS USADAS

| | |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| USD \$ | Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica |
| NIIF | Normas Internacionales de Información Financiera |
| NIC | Normas Internacionales de Contabilidad |
| NEA | Normas Ecuatorianas de Auditoría |
| IASB | International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) |

INFORME DE COMISARIO

Desde el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2012

**A la Junta General de Accionistas de
MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.**

1. En mi calidad de Comisario de la **MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.**, del Ejercicio Económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2012, he revisado la Información Contable Financiera presentada en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, así como en las Notas a los Estados Financieros. Adicionalmente, se revisó la información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración, el Control de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías codificada y demás normativa conexas.

2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:

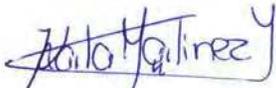
a) Las cifras presentadas en los Estados Financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.

b) Como parte de la fiscalización efectuada, realicé un estudio de la estructura de control interno contable de la Compañía, en el alcance que considere necesario para evaluar dicha estructura, tal como lo requieren las Normas Ecuatorianas de Auditoría, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación de la estructura de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial en la estructura de control interno.

He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que considere necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía.

- c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron errores materiales que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, por parte de la Administración.
3. El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.
 4. De la revisión desarrollada en mi calidad de Comisario de la **COMPAÑÍA MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.**, no se ha encontrado situaciones que pueden alterar de manera importante la información presentada en los Estados Financieros, así como en los libros sociales de la Compañía.
 5. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas, la Administración de **COMPAÑÍA MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.**, y la Superintendencia de Compañías; no debe ser utilizado para otros propósitos.

Quito, 06 de mayo 2013



Karla Martínez Y.
COMISARIO

COMPAÑÍA MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Del 1 de enero al 31 de Diciembre de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO

| Activos Corriente | Nota | Consolidado | Porcentual |
|---------------------------------|-------------|---------------------|-------------------|
| Efectivo y sus Equivalentes | 3 | 250.137,03 | 4,00% |
| Inversiones Corrientes | 4 | 1.662.186,45 | 26,59% |
| Cuentas y Documentos por Cobrar | 5 | 3.112.514,75 | 49,78% |
| Impuestos Anticipados | 6 | 113.033,68 | 1,81% |
| Otras cuentas por cobrar | 7 | 1.008.834,84 | 16,14% |
| Total Activos Corrientes | | 6.146.706,75 | 98,32% |

| Activo Diferido | | Consolidado | Porcentual |
|------------------------------|---|--------------------|-------------------|
| Otras cargas diferidas | 8 | 16.820,94 | 0,27% |
| Total Activo Diferido | | 16.820,94 | 0,27% |

| Propiedad Planta y Equipo | | Consolidado | Porcentual |
|----------------------------------|---|--------------------|-------------------|
| Activo Depreciable | 9 | 88.417,94 | 1,41% |
| Total Activo Fijo | | 88.417,94 | 1,41% |

| | | | |
|---------------------|--|---------------------|----------------|
| Total Activo | | 6.251.945,63 | 100,00% |
|---------------------|--|---------------------|----------------|

PASIVOS

| Pasivo Corriente | | Consolidado | Porcentual |
|--------------------------------|----|---------------------|-------------------|
| Cuentas y Documentos por Pagar | 10 | 2.953.894,62 | 50,73% |
| Obligaciones Laborales | 11 | 54.773,10 | 0,94% |
| Impuestos por Pagar | 12 | 141.183,55 | 2,42% |
| IESS por pagar | 13 | 6.880,45 | 0,12% |
| Prestamos de Terceros | 14 | 12.382,15 | 0,21% |
| Otras cuentas por pagar | 15 | 2.562.216,77 | 44,01% |
| Total Pasivo Corriente | | 5.731.330,64 | 98,44% |

| Pasivo No Corriente | | Consolidado | Porcentual |
|-----------------------------------|----|--------------------|-------------------|
| Prestamos de Terceros Largo Plazo | 16 | 16.303,22 | 0,28% |
| Provisiones | 17 | 71.589,53 | 1,23% |
| Cuentas diferidas | 18 | 3.026,80 | 0,05% |
| Total Pasivo No Corriente | | 90.919,55 | 1,56% |

| | | | |
|---------------------|--|---------------------|----------------|
| Total Pasivo | | 5.822.250,19 | 100,00% |
|---------------------|--|---------------------|----------------|

PATRIMONIO

| Patrimonio | | Consolidado | Porcentual |
|---------------------------------|----|--------------------|-------------------|
| Capital Social | | 375.890,15 | 87,48% |
| Reserva Legal | | 33.959,00 | 7,90% |
| Reserva Facultativa | | 242,25 | 0,06% |
| Resultado Ejercicios Anteriores | - | 74.150,83 | -17,26% |
| Resultado del Ejercicio | 19 | 93.754,87 | 21,82% |
| Total Patrimonio | | 429.695,44 | 100,00% |

| | | | |
|----------------------------------|--|---------------------|--|
| Total Pasivo + Patrimonio | | 6.251.945,63 | |
|----------------------------------|--|---------------------|--|

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

COMPAÑÍA MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
Del 1 de enero al 31 de Diciembre de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS

| Detalle | Consolidado | Porcentual |
|-------------------------------|----------------------|----------------|
| Operacionales | | |
| Ventas de Medios | 9.710.073,57 | 76,56% |
| Venta Prod. Grafica 3ros | 357.678,85 | 2,82% |
| Venta Prod. Audio/Videos 3ros | 505.553,81 | 3,99% |
| Ventas Prod. Especiales | 67.879,99 | 0,54% |
| Comisiones y asesoramiento | 1.231.671,78 | 9,71% |
| Servicios Graficos | 77.453,98 | 0,61% |
| Servicios Propios | 3.991,88 | 0,03% |
| Bonificaciones y Volumenes | 450.871,82 | 3,55% |
| No operacionales | | |
| Otros ingresos | 277.726,69 | 2,19% |
| Total Ingresos | 12.682.902,37 | 100,00% |

COSTOS Y GASTOS

| Detalle | Consolidado | Porcentual |
|---------------------------------------|----------------------|----------------|
| Costo de ventas | | |
| Venta de Medios | 10.085.106,03 | 80,11% |
| Producción de terceros | 974.355,55 | 7,74% |
| Servicios Graficos | 110.060,39 | 0,87% |
| Servicios Mind & Mood | 3.418,90 | 0,03% |
| Gastos | | |
| Gastos de Personal | 638.265,01 | 5,07% |
| Gastos Administrativos | 668.422,06 | 5,31% |
| Gastos Financieros | 5.157,12 | 0,04% |
| Vargas excepcionales | 940,08 | 0,01% |
| Participación Utilidades Trabajadores | 29.576,58 | 0,23% |
| Imp a la renta del ejercicio | 63.696,89 | 0,51% |
| Resultados | 10.148,89 | 0,08% |
| Total Costos y Gastos | 12.589.147,50 | 100,00% |
| Utilidad / Pérdida Operacional | 93.754,87 | 0,74% |

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

COMPAÑÍA MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Del 1 de enero al 31 de Diciembre de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL INICIO DEL PERIODO DE APLICACIÓN NIIF

Método directo

| | |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>1.469.538,16</u> |
| Efectivo recibido de clientes | 11.071.022,51 |
| Efectivo pagado a proveedores | 1.338.747,23 |
| Efectivo pagado por gastos de operación | 320.279,80 |
| Otros ingresos recibidos | (11.172.940,87) |
| Intereses pagados | - |
| Participación trabajadores | (23.873,62) |
| Impuesto a la renta | (63.696,89) |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | <u>(1.676.495,45)</u> |
| Venta de propiedad, planta y equipo | - |
| Adquisiciones de propiedad, planta y equipo | (39.250,77) |
| Rendimientos financieros | 24.941,77 |
| Otros Entradas de Efectivo | (1.662.186,45) |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE | <u>(16.929,25)</u> |
| Efectivo provisto de accionistas | 28.685,37 |
| Dividendos | (45.614,62) |
| EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO | <u>(223.886,54)</u> |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL INICIO | 474.023,57 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL FINAL | <u><u>250.137,03</u></u> |

Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación (expresado en USD \$)

| | |
|--------------------------------------------------|--------------------------|
| Utilidad neta | (93.754,87) |
| Partidas que no requieren uso de efectivo | 93.754,87 |
| Depreciación | - |
| Provisión Ctas Incobrables | - |
| Redimientos financieros | 10.148,89 |
| Utilidad conciliada | <u>103.903,76</u> |

Variaciones en la Ctas Operativas

| | |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Aumento en el inventario | - |
| Aumento en impuestos por pagar | (3.898,18) |
| Aumento en cuentas por cobrar clientes | (1.608.394,72) |
| Aumento en otras cuentas por cobrar | - |
| Aumento en pasivos | - |
| Disminución en cuentas por pagar a proveedores | 1.338.747,23 |
| Disminución en nómina empleados | 1.639.180,07 |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | <u><u>1.469.538,16</u></u> |

COMPAÑÍA MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
Del 1 de enero al 31 de Diciembre de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre del 2012
(Expresado en miles U.S . dólares)

| | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | RESERVA FACULTATIV A | PÉRDIDAS ACUMULADAS | UTILIDAD DEL EJERCICIO | TOTAL PATRIMONI O |
|-------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| Saldos al 31 de Diciembre | 375.890,15 | 33.959,00 | 242,25 | (74.150,83) | 93.754,87 | 429.695,44 |
| Pago de dividendos | | | | | | - |
| Reserva Valuación Activos Fijos | | | | | | - |
| Resultados NIIF al inicio periodo de transición | | | | | | - |
| Resultados NIIF al inicio periodo de aplicación | | | | | | - |
| Saldos Final | 375.890,15 | 33.959,00 | 242,25 | (74.150,83) | 93.754,87 | 429.695,44 |

ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales. El objetivo de este razonamiento radica en la comparación porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros.

En lo concerniente al Estado de Situación Financiera de la Compañía, el 98,32% de los Activos, corresponden a Activos Circulantes, en donde su rubro más representativo son las cuentas por cobrar a clientes e inversiones corrientes.

Por otro lado, la totalidad de los pasivos, son a corto plazo en un 98,44%, en su mayor parte están conformadas por cuentas por pagar a proveedores locales, del exterior y otras cuentas por pagar que en su mayoría corresponde a valores recibidos por anticipo.

En relación a los resultados obtenidos, de acuerdo al análisis vertical presentado observamos que la Compañía durante el ejercicio económico 2012, desarrolló sus actividades de manera normal obteniendo un total de USD \$ 12.682.902,37 en Ingresos y un total de Costos y Gastos de USD \$ 12.589.147,50; generando una utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e Impuesto a la Renta de USD \$ 93.754,87, equivalente al 0,74% sobre el total de ingresos.

Sus ingresos están relacionados principalmente a actuar como agencia de publicidad, con un monto de USD \$ 11.954.303,86 correspondiente al 94,26% del total de ingresos, y un monto de USD \$ 277.726,69 que representa el 2,19% está compuesto por otros ingresos, dentro de este rubro se encuentran registrados valores correspondiente a Jubilación Patronal y Desahucio, resultado de la revisión al realizar adopción de NIIF's, así como también ingresos por concepto de intereses varios.

Para evaluar la situación financiera de la Compañía, se analizaron los principales índices financieros de la gestión, los mismos que se detallan a continuación:

RAZONES FINANCIERAS

Índice de liquidez (Razón Corriente)

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = 1,07$$

$$(6.146.706,75 / 5.731.330,64) = 1,07$$

La Razón Corriente muestra la capacidad de la Compañía para cubrir sus deudas a corto plazo con los activos a corto plazo, la Compañía al 31 de diciembre de 2012 muestra un índice de liquidez de 1,07, es decir, que por cada dólar que la Compañía mantiene como deuda puede cubrir USD \$ 0,07 centavos de dólares adicionales con sus activos corrientes.

Índice de endeudamiento

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = 93,13\%$$

$$(5.822.250,19 / 6.251.945,63) = 93,13\%$$

El índice de endeudamiento muestra la proporción de los activos que han sido financiados con deuda de terceros, en este caso podemos observar que corresponde al 93,13%, lo que indica que las operaciones de la Compañía están siendo apalancadas con deuda.

Razón de Deuda sobre capital

$$\text{Deuda de Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = 13,55$$

$$(5.822.250,19 / 429.695,44) = 13,55$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 13,55 veces el patrimonio, mientras mayor sea este ratio, mayor será el riesgo financiero.

Razón de Patrimonio sobre Activo Total

$$\boxed{\text{Patrimonio a Activo Total}} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}} = \boxed{6,87\%}$$

$$(429.695,44 / 6.251.945,63) = 6,87\%$$

Es la relación que existe dentro de la estructura de capital entre los recursos proporcionados por los accionistas o dueños del capital y el activo total, en este caso significa que los accionistas de la Compañía, son dueños del 6,87% de los activos.

Margen Neto de Utilidades

$$\boxed{\text{Rentabilidad Operacional}} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Ventas Netas}} = \boxed{0,74\%}$$

$$(93.754,87 / 12.682.902,37) = 0,74\%$$

El margen de utilidad neta, indica la rentabilidad obtenida por cada dólar de ventas luego de deducir todos los costos y gastos. Para el 2012, este ratio es del 0,74%, lo cual indica que por cada 100 dólares en ventas, se obtiene USD \$ 0,74 de utilidad neta.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2012

NOTA 1.- OPERACIONES

La **COMPAÑÍA MAYOPUBLICIDAD ECUADOR S.A.**, fue constituida el 30 de agosto de 1978 ante el Notario Primero de la Provincia Guayas, Cantón Guayaquil, debidamente registrada en el Registro Mercantil el 13 de Septiembre de 1978.

El objeto social de la Compañía es actuar como agencia de publicidad.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases Fundamentales

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012, se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico, con excepción de la propiedad, maquinaria, muebles y equipo que han sido medidos a su valor razonable determinado por un experto valuador y los beneficios sociales de post empleo que son valorizados en base a métodos actuariales.

b) Presentación de los Estados Financieros

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes:

- ✓ **Estado de Situación Financiera.-** La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.
- ✓ **Estado de Resultados Integrales.-** Los costos y gastos se clasificaron en función de su “naturaleza”.
- ✓ **Estado de Flujos de Efectivo.-** Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos

durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.

- ✓ **Estado de Cambios en el Patrimonio.-** Revela conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

c) **Propiedades y Equipos**

Se denomina como Propiedad, Planta y Equipo todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y se tendrá la obligación de controlar el cumplimiento acorde con la Normativa Vigente.

La vida útil estimada y los porcentajes de depreciación que serán utilizados son los siguientes:

| Detalle del activo | Vida útil | % de depreciación |
|---------------------------|------------------|--------------------------|
| Muebles y Enseres | 10 | 10,00% |
| Equipos de Oficina | 10 | 10,00% |
| Equipos de Computación | 3 | 33,33% |
| Vehículos | 10 | 10,00% |
| Edificios | 40 | 2,50% |
| Software | 3 | 33,33% |
| Licencias | 3 | 33,33% |

Para efectos de la depreciación de los elementos de Propiedad, Planta y Equipo, se utilizará los valores residuales para cada clase, en los siguientes porcentajes sobre el costo de activación:

| Detalle del activo | Valor residual |
|---------------------------|-----------------------|
| Muebles y Enseres | 0,00% |
| Equipos de Oficina | 0,00% |
| Equipos de Computación | 0,00% |
| Vehículos | 20,00% |
| Edificios | 5,00% |
| Software | 0,00% |
| Licencias | 0,00% |

d) Reconocimiento de los ingresos

Para el reconocimiento de un ingreso se debe considerar las disposiciones establecidas en la NIC 18. las cuales en concordancia al principio de prudencia del Marco Conceptual, establece que para registrar un ingreso debe estar devengado.

INGRESO REGISTRADO = DEVENGADO

(Independiente de si se cobre o no)

Por lo tanto, los ingresos por devengar o diferidos deben ser reconocidos como un pasivo y a su devengamiento deben ser contabilizado como ingreso y a la vez se deberá reconocer los costos y gastos asociados con el mismo.

e) Reconocimiento de los costos y gastos

Los ingresos son reconocidos al momento de la transferencia de los bienes y sobre la presentación efectiva de los servicios. Los costos y gastos son reconocidos sobre la base del devengado

f) Incobrabilidad de la Cartera

La cantidad incobrable o la cantidad al respecto a la cual el cobro ha dejado de ser probable se procederá a reconocerlo como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido, de la siguiente manera:

- ✓ En su totalidad, si no existe probabilidad alguna de cobro, y;
- ✓ En forma parcial, a través de la creación de una provisión para cuentas incobrables, si existe todavía probabilidades de recuperar los valores pendientes de cobro.

g) Impuestos Diferidos

Los efectos sobre los Activos por Impuestos Diferidos deben ser reconocidos como una cuenta por cobrar en la medida en que exista una probabilidad de recuperar el Impuesto a la Renta que se deba pagar por efectos de las diferencias generadas entre la base fiscal y la base contable, producto de la aplicación de las

NIIFs, considerando las reformas tributarias que se emitan en el transcurso de cada año

Los pasivos o activos por impuestos diferidos deben ser medidos por las cantidades que se espere pagar (recuperar) de la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas que se hayan aprobado, o prácticamente terminado el proceso de aprobación, en la fecha del balance

h) Impuesto a la Renta y Participación a trabajadores

- ✓ **15% Participación Trabajadores sobre las utilidades.-** La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable o líquida.
- ✓ **Impuesto a la Renta.-** Se calcula el 23% sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año. La Compañía al 31 de diciembre decidirá si realiza la reinversión de utilidades.

i) Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de E.E.U.U., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

NOTA 3.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

El resumen del efectivo es como sigue:

| CUENTAS | Saldo al 31 de Diciembre 2012 |
|----------------------------------------|--------------------------------------|
| FONDOS FIJOS | |
| FONDOS FIJOS | 300,00 |
| CUENTAS CORRIENTES | |
| BANCO PROMERICA CTA. CTE.N°.1047122008 | 249.837,03 |
| TOTAL | 250.137,03 |

Los valores correspondientes a cuentas corrientes se encuentran conciliadas al 31 de diciembre con saldo bancos.

NOTA. 4.- INVERSIONES CORRIENTES

La composición de la cuenta es la siguiente:

| CUENTAS | Saldo al 31 de Diciembre 2012 |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| CERTIFICADOS BANCARIOS | |
| CERTIFICADOS BANCARIOS | 264.979,45 |
| INVERSION DE ALTA LIQUIDEZ | 1.397.207,00 |
| TOTAL | 1.662.186,45 |

NOTA 5.-CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

La composición de la cuenta es la siguiente:

| CUENTAS | Saldo al 31 de Diciembre 2012 |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------|
| FACTURAS POR COBRAR | |
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES | 1.789.456,58 |
| CUENTAS POR COBRAR INTERCOMPAÑIAS | 683,00 |
| PROVISIONES CUENTAS A COBRAR | |
| CUENTAS POR COBRAR PROVISION | 1.317.986,22 |
| CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS Y PERSONAL | |
| PRESTAMOS AL PERSONAL | 4.388,95 |
| TOTAL | 3.112.514,75 |

NOTA 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

El movimiento de Impuestos Anticipados es:

| CUENTAS | Saldo al 31 de Diciembre 2012 |
|---------------------------------|--------------------------------------|
| IMPUESTOS ANTICIPADOS | |
| RETENCION EN LA FUENTE-CLIENTES | 113.033,68 |
| TOTAL | 113.033,68 |

NOTA 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Otras Cuentas por Cobrar es:

| CUENTAS | Saldo al 31 de Diciembre 2012 |
|------------------------------------|------------------------------------------|
| CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS | |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 996.051,83 |
| DEPOSITOS EN GARANTIA | 12.783,01 |
| TOTAL | 1.008.834,84 |

NOTA 8.- CARGAS DIFERIDAS

El resumen de Cargas Diferidas es:

| CUENTAS | Saldo al 31 de Diciembre 2012 |
|----------------------------------|----------------------------------------------|
| OTRAS CARGAS DIFERIDAS | |
| MEJORAS EN PROPIEDADES ALQUILAD | 107.890,21 |
| AMORTIZACION CTA. DIFERIDA QUITO | (91.069,27) |
| TOTAL | 16.820,94 |

NOTA 9.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad Planta y Equipo es:

| CUENTAS | Saldo al 31 de Diciembre 2012 |
|--------------------------------------|----------------------------------------------|
| INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO | |
| COSTO VEHICULO | 48.196,42 |
| DEP. ACUM VEHICULO | (3.534,41) |
| COSTO MUEBLES Y ENSERES | 27.217,36 |
| DEP.ACUM. MUEBLES Y ENSERES | (4.046,27) |
| COSTO EQUIPO DE OFICINA | 4.544,71 |
| DEP.ACUM.EQUIPOS DE OFICINA | (826,21) |
| COSTO EQUIPO DE COMPUTO | 31.987,68 |
| DEP.ACUM.EQUIPOS DE COMPUTO | (15.121,34) |
| TOTAL | 88.417,94 |

NOTA 10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El resumen de Cuentas y Documentos por Pagar es:

| CUENTAS | Saldo al 31 de Diciembre 2012 |
|-----------------------------------|--------------------------------------|
| PROVEEDORES | |
| FACTURAS POR PAGAR | |
| PROVEEDORES EN EL PAIS | 2.898.635,07 |
| PROVEEDORES DEL EXTERIOR | 25.389,87 |
| FACTURAS POR PAGAR INTERCOMPAÑIAS | 29.869,68 |
| TOTAL | 2.953.894,62 |

NOTA 11.- OBLIGACIONES LABORALES

El resumen de Obligaciones Laborales es:

| CUENTAS | Saldo al 31 de Diciembre 2012 |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------|
| OBLIGACIONES LABORALES | |
| REMUNERACIONES Y PARTICIPACIONES POR PAGAR | |
| PROVISION VACACIONES | 18.108,50 |
| 15% PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR | 29.576,58 |
| BENEFICIOS SOCIALES | |
| PROVISION 13 AVO SUELDO | 2.610,56 |
| PROVISION 14 AVO SUELDO | 3.743,55 |
| FONDO DE RESERVA | 733,91 |
| TOTAL | 54.773,10 |

NOTA 12.- IMPUESTOS POR PAGAR

El resumen de Impuestos por pagar es:

| CUENTAS | Saldo al 31 de Diciembre 2012 |
|----------------------------------|--------------------------------------|
| IMPUESTOS POR PAGAR | |
| RETENC. EN LA FUENTE-PROVEEDORES | 40.320,66 |
| RET. IMPTO. A LA RTA. EMPLEADOS | 873,01 |
| RETENCION DEL IVA-PROVEEDORS | 100.229,12 |
| DGI-IVA SALDO A FAVOR | (239,24) |
| TOTAL | 141.183,55 |

NOTA 13.- IESS POR PAGAR

El resumen de IESS por Pagar es:

| Cuentas | Saldo al 31 de Diciembre 2012 |
|--------------------------------------------|-------------------------------|
| CONTRIBUCION INSTITUCIONES PUBLICAS | |
| IESS, APOORTE INDIVIDUAL Y PATRONAL | 6.880,45 |
| TOTAL | 6.880,45 |

NOTA 14.- PRÉSTAMO DE TERCEROS

El resumen de Préstamo de Terceros es:

| Cuentas | Saldo al 31 de Diciembre 2012 |
|------------------------------|-------------------------------|
| PRESTAMOS DE TERCEROS | |
| PRESTAMOS DE TERCEROS | 12.382,15 |
| TOTAL | 12.382,15 |

NOTA 15.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Otras Cuentas por Pagar es:

| Cuentas | Saldo al 31 de Diciembre 2012 |
|------------------------------------------|-------------------------------|
| CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS | |
| PROVISIONES DIVERSAS | 303.477,91 |
| ANTICIPOS RECIBIDOS | 652.879,88 |
| PROVISION FACTURACION COSTOS PROVEEDORES | 650.600,23 |
| SOBREGIRO BANCARIO | 955.258,75 |
| TOTAL | 2.562.216,77 |

NOTA 16.- PRÉSTAMOS LARGO PLAZO

El resumen de la cuenta es el siguiente:

| CUENTAS | Saldo al 31 de Diciembre 2012 |
|------------------------------------------|----------------------------------------------|
| PRESTAMOS DE TERCEROS LARGO PLAZO | |
| PRESTAMOS DE TERCEROS | 16.303,22 |
| TOTAL | 16.303,22 |

NOTA 17.- PROVISIONES

El resumen de Provisiones es el siguiente:

| CUENTAS | Saldo al 31 de Diciembre 2012 |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------|
| PROVISIONES | |
| PROVIS.JUBILACION PATRONAL | 56.092,63 |
| PROVISIONES INDEMNIZACION POR DESAHUCIO | 15.496,90 |
| TOTAL | 71.589,53 |

NOTA 18.- OTROS PASIVOS

El resumen de Otros Pasivos es el siguiente:

| CUENTAS | Saldo al 31 de Diciembre 2012 |
|---------------------------------|----------------------------------------------|
| CUENTAS DIFERIDAS | |
| PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS | 3.026,80 |
| TOTAL | 3.026,80 |

NOTA 19.- RESULTADO DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre de 2012, el Resultado del ejercicio es el siguiente:

| CUENTAS | Saldo al 31 de Diciembre 2012 |
|--------------------------------|----------------------------------------------|
| TOTAL INGRESOS | 12.682.902,37 |
| (-) TOTAL EGRESOS | 12.589.147,50 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 93.754,87 |

NOTA 20.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de preparación de este Informe de Comisario, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.