

MINDSHARE DEL ECUADOR CIA. LTDA.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009
En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de
Mindshare del Ecuador Cía. Ltda.

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Mindshare del Ecuador Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración de Mindshare del Ecuador Cía. Ltda. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son

Hansen-Holm

razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Mindshare del Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

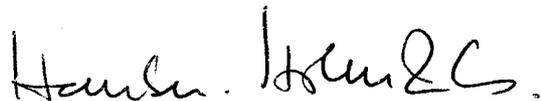
Asuntos de Énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía presentan saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$2,587,173 (2009: US\$1,525,584) y US\$2,102,244 (2009: US\$1,083,149), respectivamente. Adicionalmente, los años 2010 y 2009, la Compañía realizó transacciones con partes relacionadas, tal como se expone en la Nota 4. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.
8. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía depende en un 77% de los ingresos relacionados con un cliente, ver Notas 1. OPERACIONES ENTORNO ECONOMICO y 10. COMPROMISOS
9. Los reportes de cumplimiento de obligaciones tributarias de Mindshare del Ecuador Cía Ltda. al 31 de diciembre del 2010 se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 8, 2011



Mario Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923



Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC RNAE - 003

MINDSHARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

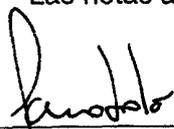
BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

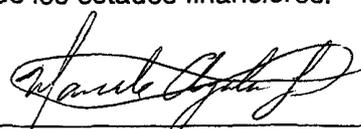
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Caja y bancos		23,778	39,321
Cuentas por cobrar, neto	3	4,084,945	2,762,961
Gastos pagados por anticipado		37,732	36,306
Total activo corriente		<u>4,146,455</u>	<u>2,838,588</u>
Muebles, enseres y equipos, neto	5	<u>134,787</u>	<u>88,900</u>
Total activos		<u>4,281,242</u>	<u>2,927,488</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	6	3,059,020	1,585,190
Gastos acumulados y otros		252,721	213,553
Total pasivo corriente		<u>3,311,741</u>	<u>1,798,743</u>
Jubilación patronal y otros	8	117,768	100,322
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	9	680,800	680,800
Reserva legal		48,763	32,732
Resultados acumulados		122,170	314,891
Total patrimonio de los socios		<u>851,733</u>	<u>1,028,423</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios		<u>4,281,242</u>	<u>2,927,488</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Francisco Sola Tanca
Presidente



Marcelo Ayala
Contador General

MINDSHARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

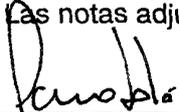
ESTADOS DE RESULTADOS

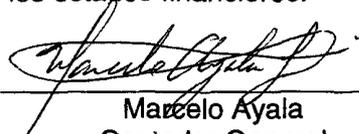
DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Ingresos</u>			
Servicios		1,030,886	1,054,809
Fee		309,365	567,167
Bonificación de medios		989,962	791,518
Ingresos por pronto pago		59,505	34,390
Otros Ingresos		11,674	29,142
Total ingresos		<u>2,401,392</u>	<u>2,477,026</u>
Ingresos por reembolso como intermediario		5,824,704	6,119,334
<u>Costos y Gastos</u>			
Costos directos de producción		663,231	636,603
Gastos de personal		864,729	779,069
Gastos de establecimiento		97,680	58,532
Gastos personales		59,028	43,735
Gastos comerciales		177,884	207,369
Gastos de oficina		98,184	100,755
Gastos generales y financiación		234,875	143,330
Otros egresos		9,594	2,884
Total costos y gastos		<u>2,205,205</u>	<u>1,972,277</u>
Pago por reembolso como intermediario		5,824,704	6,119,334
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		196,187	504,749
Participación a trabajadores	7	29,428	75,712
Impuesto a la renta	7	<u>38,873</u>	<u>108,430</u>
Utilidad del ejercicio		<u>127,886</u>	<u>320,607</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Francisco Sola Tanca
Presidente


Marcelo Ayala
Contador General

MINDSHARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

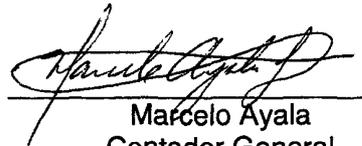
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2008	680,800	24,704	2,312	707,816
Utilidad del ejercicio			320,607	320,607
Transferencia a reserva legal		8,028	(8,028)	0
Saldos a diciembre 31, 2009	680,800	32,732	314,891	1,028,423
Pago de dividendos			(304,576)	(304,576)
Utilidad del ejercicio			127,886	127,886
Transferencia a reserva legal		16,030	(16,030)	0
Saldos a diciembre 31, 2010	680,800	48,762	122,171	851,733

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Francisco Sola Tanca
Presidente



Marcelo Ayala
Contador General

MINDSHARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

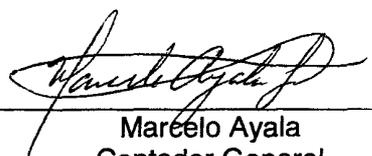
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad del ejercicio	127,886	320,607
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	33,338	39,425
Provisión de cuentas incobrables	12,579	10,520
Provisión jubilación patronal	17,446	15,283
Participación a trabajadores e impuestos a la renta	68,301	184,142
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(1,335,989)	(1,825,364)
Proveedores y otros	1,130,381	1,296,400
Gastos acumulados	9,740	(4,631)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>63,682</u>	<u>36,382</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	<u>(79,225)</u>	<u>(1,724)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(79,225)</u>	<u>(1,724)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(15,543)	34,658
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	39,321	4,663
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	23,778	39,321

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Francisco Sola Tanca
Presidente



Marcelo Ayala
Contador General

MINDSHARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

En el mes de mayo del 2000, en la ciudad de Guayaquil, fue constituida la compañía MINDSHARE DEL ECUADOR S.A., compañía que fue declarada inactiva en octubre del 2002. Por Resolución de la Intendencia de Compañías de Guayaquil No. 05-G-I-J-0001560 del 10 de marzo del 2005 se dejó sin efecto la resolución de inactividad de MINDSHARE DEL ECUADOR S.A. y por escritura pública otorgada el 28 de marzo del 2005, aprobada por Resolución de la Intendencia de la Compañías No. 05-G-I-J-0004448 del 13 de julio del 2005, se transformó la compañía cambiando de sociedad anónima a compañía de responsabilidad limitada y por efecto de transformación cambió su denominación social a la actual MINDSHARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.. La Compañía reinició sus actividades en abril del 2005.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía depende en un 77% de los ingresos relacionados con un cliente, ver Nota 10. COMPROMISOS.

La actividad principal de la compañía consiste en la prestación de servicios de asesoría en comunicación, creatividad y medios de forma integral. La importancia de las operaciones de Mindshare del Ecuador Cía. Ltda. con compañías relacionadas se puede apreciar en la Nota 4. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de Presentación

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. 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 NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2011 se constituye en el período de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para todas las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Muebles, Enseres y Equipos

Los muebles, enseres y equipos se presentan al costo histórico.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Muebles, enseres y equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad líquida o contable del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

Jubilación Patronal

Es registrada en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial realizados por un profesional independiente.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por servicios de venta de tiempo y espacio de diversos medios de difusión, se llevan a resultado cuando el servicio es prestado.

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Partes relacionadas</u>		
Norlop Thompson Asociados	2,578,456	1,507,258
Otras	8,717	18,326
Clientes, neto	1,234,266	1,062,597
Valores por recuperar	157,134	26,533
Impuestos varios	47,328	68,102
Otras cuentas por cobrar	59,044	80,145
	<u>4,084,945</u>	<u>2,762,961</u>

4. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Ingresos:</u>		
Comisión (1)	619,581	512,694
Bonificación Medios	842,400	753,125
Ingresos pronto pago radio	27,644	25,353
Otros	1,127	1,193
<u>Costos y gastos:</u>		
Costo de medios	4,105,027	4,026,647
Otros – arriendos pagados	18,642	18,527
Asistencia financiera y otros	208,427	125,134
Otros costos y gastos	7,734	151,961
Reembolsos de gastos	31,812	25,929

(1) Ver Nota 10. COMPROMISOS, Norlop Thompson y Asociados S.A.

5. MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el movimiento de muebles, enseres y equipos, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	88,900	126,601
Adiciones, neto	79,225	1,724
Depreciación	<u>(33,338)</u>	<u>(39,425)</u>
Saldo al final del año	<u>134,787</u>	<u>88,900</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales</u>		
Medios y Producción	592,882	224,069
Proveedores Varios	59,318	271,226
Anticipo de Clientes	0	1,916
Dividendos por Pagar Accionistas	304,576	0
<u>Partes relacionadas</u>		
NorlopThompson Asociados	2,079,692	1,082,612
Otras partes relacionadas	<u>22,552</u>	<u>5,367</u>
	<u>3,059,020</u>	<u>1,585,190</u>

planificación, compra y control de toda la publicidad transmitida en los medios de comunicación masivos y selectivos de los productos exclusivos de Lotería Nacional.

Norlop Thompson y Asociados S.A.

La Compañía factura a Norlop Thompson y Asociados S.A. una comisión promedio equivalente al 2,54% sobre las ventas por servicios de asesoría en comunicación, creatividad y medios de forma integral. Al 31 de diciembre del 2010, el ingreso por este concepto asciende a US\$ 619,581 (2009: US\$512,694).

La Compañía ha suscrito con Norlop Thompson y Asociados S.A. un contrato por servicios de asistencia financiera, recursos humanos, contabilidad, impuestos, facturación, cobranzas y soporte tecnológico. De acuerdo al convenio, la compañía está obligada al pago de un canon mensual de US\$17,638 (2009: UD\$10,428). Al 31 de diciembre del 2010, el gasto por este concepto asciende a US\$ 211,653 (2009: US\$125,134).

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 8, 2011) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.