

## **MINDSHARE DEL ECUADOR S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

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 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el 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 de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. 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. Nuestra auditoría fue efectuada 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 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.

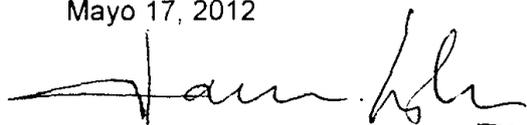
## Opinión

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 2011 y 2010, 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.

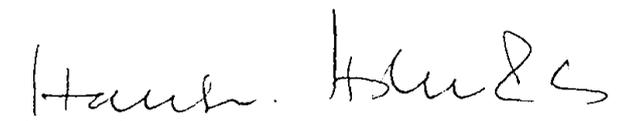
## Asuntos de Énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía presenta saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$5,394,460 (2010: US\$2,587,173) y US\$3,151,813 (2010: US\$2,102,244) respectivamente, evidenciándose que las operaciones con una parte relacionada representa el 66% (2010: 9%) de los ingresos facturados. Adicionalmente, las transacciones con partes relacionadas por los años 2011 y 2010, se exponen en la Nota 4. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.
8. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía depende en un 31% (2010: 77%) de los ingresos relacionados con un cliente, ver Notas 1. OPERACIONES ENTORNO ECONOMICO y 10. COMPROMISOS.
9. El informe de cumplimiento de obligaciones tributarias de Mindshare del Ecuador Cía Ltda. al 31 de diciembre del 2011 se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Mayo 17, 2012



Mario Hansen-Holm  
Matrícula CPA G.10.923



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



MINDSHARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

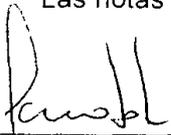
BALANCES GENERALES

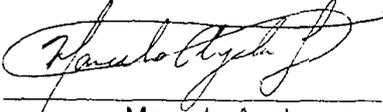
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Caja y bancos		196,084	23,778
Cuentas por cobrar, neto	3	5,794,311	4,084,945
Gastos pagados por anticipado		31,608	37,732
Total activo corriente		<u>6,022,003</u>	<u>4,146,455</u>
Muebles, enseres y equipos, neto	5	<u>117,891</u>	<u>134,787</u>
Total activos		<u>6,139,894</u>	<u>4,281,242</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	6	3,907,861	3,059,020
Gastos acumulados y otros		724,533	252,721
Total pasivo corriente		<u>4,632,394</u>	<u>3,311,741</u>
Jubilación patronal	8	102,987	117,768
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	9	680,800	680,800
Reserva legal		55,157	48,763
Reserva valuación inversiones		(14,886)	0
Resultados acumulados		683,442	122,170
Total patrimonio de los socios		<u>1,404,513</u>	<u>851,733</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios		<u>6,139,894</u>	<u>4,281,242</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Francisco Sola Tanca  
Presidente

  
Marcelo Ayala  
Contador General

MINDSHARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

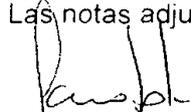
ESTADOS DE RESULTADOS

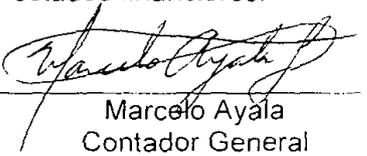
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos</u>			
Bonificación de medios		1,529,399	989,962
Servicios		1,248,694	1,030,886
Fee		324,977	309,365
Ingresos por pronto pago		75,883	59,505
Otros Ingresos		77,310	11,674
Total ingresos		<u>3,256,263</u>	<u>2,401,392</u>
Ingresos por reembolso como intermediario		821,362	5,824,704
<u>Costos y Gastos</u>			
Gastos de personal		1,001,672	864,729
Costos directos de producción		381,665	663,231
Gastos comerciales		209,634	177,884
Gastos de establecimiento		91,946	97,680
Gastos personales		70,583	59,028
Gastos de oficina		94,506	98,184
Gastos generales y financiación		252,504	234,875
Otros egresos		42,513	9,594
Total costos y gastos		<u>2,145,023</u>	<u>2,205,205</u>
Pago por reembolso como intermediario		<u>821,362</u>	<u>5,824,704</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		1,111,240	196,187
Participación a trabajadores	7	166,686	29,428
Impuesto a la renta	7	<u>255,396</u>	<u>38,873</u>
Utilidad del ejercicio		<u>689,158</u>	<u>127,886</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Francisco Sola Tanca  
Presidente

  
Marcelo Ayala  
Contador General

MINDSHARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

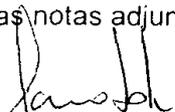
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

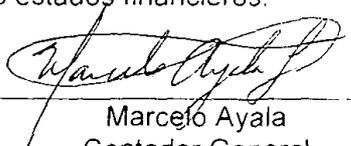
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva valuación inversiones</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2009	680,800	32,733	0	314,890	1,028,423
Transferencia a dividendos por pagar				(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	48,763	0	122,170	851,733
Transferencia a dividendos por pagar				(121,492)	(121,492)
Ajuste			(14,886)		(14,886)
Utilidad del ejercicio				689,158	689,158
Transferencia a reserva legal		6,394		(6,394)	0
Saldos a diciembre 31, 2011	<u>680,800</u>	<u>55,157</u>	<u>(14,886)</u>	<u>683,442</u>	<u>1,404,513</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Francisco Sola Tanca  
 Presidente

  
 Marcelo Ayala  
 Contador General

MINDSHARE DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

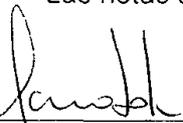
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

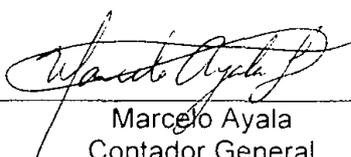
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad del ejercicio	689,158	127,886
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	32,591	33,338
Provisión de cuentas incobrables	3,000	12,579
Provisión jubilación patronal	27,796	17,446
Participación a trabajadores e impuestos a la renta	422,082	68,301
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(1,706,242)	(1,335,989)
Proveedores y otros	727,349	1,130,381
Gastos acumulados	49,730	9,740
Otros pasivos	(57,463)	0
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>188,001</u>	<u>63,682</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	<u>(15,695)</u>	<u>(79,225)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(15,695)</u>	<u>(79,225)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	172,306	(15,543)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	23,778	39,321
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	196,084	23,778

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, 2011 Y 2010

(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.

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.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía depende en un 66% (2010: 77%) de los ingresos relacionados con un cliente, ver Nota 10. COMPROMISOS.

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:

### 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 2011 y 2010, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Partes relacionadas</u>		
Norlop Thompson Asociados S.A.	5,378,206	2,578,456
Otras	16,254	8,717
Total partes relacionadas	<u>5,394,460</u>	<u>2,587,173</u>
Clientes, neto	290,645	1,234,266
Valores por recuperar	24,156	157,134
Impuestos varios	68,701	47,328
Otras cuentas por cobrar	16,349	59,044
	<u>5,794,311</u>	<u>4,084,945</u>

## 4. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos:</u>		
Comisión (1)	724,480	619,350
Bonificación medios	1,625,957	842,400
Ingresos pronto pago radio	51,818	27,644
Otros	177,706	1,358
<u>Costos y gastos:</u>		
Costo de medios	93,596	4,105,027
Otros – arriendos pagados	18,000	18,642
Asistencia financiera y otros	225,157	208,427
Otros costos y gastos	0	7,734
Reembolsos de gastos	38,275	31,812

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

#### 5. MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de muebles, enseres y equipos, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	134,787	88,900
Adiciones, neto	15,695	79,225
Depreciación	<u>(32,591)</u>	<u>(33,338)</u>
Saldo al final del año	<u>117,891</u>	<u>134,787</u>

#### 6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Partes relacionadas</u>		
NorlopThompson Asociados S.A.	3,076,054	2,079,692
Otras partes relacionadas	<u>75,759</u>	<u>22,552</u>
Total partes relacionadas	3,151,813	2,102,244
<u>Cuentas por pagar comerciales</u>		
Medios y producción	271,516	592,882
Proveedores varios	51,214	59,318
Anticipo de clientes	7,250	0
Dividendos por pagar accionistas	<u>426,068</u>	<u>304,576</u>
	<u>3,907,861</u>	<u>3,059,020</u>

#### 7. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% (2010:25%), disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1,111,240	196,187
Participación a trabajadores	(166,686)	(29,428)
Gastos no deducibles y otros	119,595	43,325
Otras deducciones/ingresos exentos	<u>0</u>	<u>(54,593)</u>
Utilidad gravable	1,064,149	155,491
Impuesto a renta	255,396	38,873

## 8. JUBILACIÓN PATRONAL

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	117,768	100,322
Pagos realizados	(42,577)	0
Provisión del año	<u>27,796</u>	<u>17,446</u>
Saldo al final del año	<u>102,987</u>	<u>117,768</u>

## 9. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

### Capital social

El capital social suscrito de la Compañía esta dividido en 680,800 participaciones de US\$1,00 cada una.

## 10. COMPROMISOS

### Junta de Beneficencia de Guayaquil (JBG)

Con fecha 13 de octubre del 2008, la Compañía suscribió un contrato con la JBG Lotería Nacional mediante el cual se compromete a realizar los servicios de planificación, compra y control de toda la publicidad transmitida en los medios de comunicación masivos y selectivos de los productos exclusivos de Lotería Nacional.

Con fecha 10 de noviembre del 2010, se firma un Acuerdo Modificadorio entre Mindshare del Ecuador Cía Ltda., Norlop Thompson Asociados S.A. y JBG Lotería Nacional en la cual se hacen cambios a las cláusulas Sexta y Octava del contrato original relacionados a los parámetros establecidos para el cálculo de honorarios por el servicio prestado y la forma de facturación por parte de Mindshare del Ecuador Cía. Ltda..

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 2011, el ingreso por este concepto asciende a US\$724,480 (2010: US\$619,350).

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\$18,763 (2010: US\$17,638). Al 31 de diciembre del 2011, el gasto por este concepto asciende a US\$ 225,157 (2010: US\$211,653).

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 17, 2012) 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.