R0075.

GARWICH S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009

Dictamen de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Vizhñay, Asociados

Associated worldwide with

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
GARWICH S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de GARWICH S. A., al 31 de Diciembre del 2009 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. 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 en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones incluidas 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 debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los 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 entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de las normas ecuatorianas de contabilidad, lo apropiado de las políticas contables utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de GARWICH S. A., al 31 de Diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, descritos en la nota 2.

Vizhñay, Asociados

Guayaquil – Ecuador 29 de Marzo del 2010
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
29 ABR 2010
Alfredo Rivas
GUAYAQUIL

Guayaquil
Ciudadela Kennedy Vieja Alberto Ordeñana C. (Calle 2da. Oeste)
Callejón 10 No. 122 y César Andrade López Pasaje 10
PBX: (593-4) 2396346
P.O. Box: 09-01-7016
e-mail: info@vizhnay.com

GARWICH S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2009

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4)	232,879.49
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 5)	2,533,725.70
Otras cuentas por cobrar (nota 6)	31,661.00
Compañías relacionadas (nota 7)	816,935.50
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	3,382,322.20
Pagos y gastos anticipados (nota 8)	355,258.18
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,970,459.87
PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 9)	38,105.93
OTROS ACTIVOS	1,371.85
TOTAL ACTIVO	4,009,937.65

Ver notas a los estados financieros

GARWICH S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2009

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO	
PASIVO CORRIENTE:	
Cuentas por pagar (nota 10)	2,845,741.51
Compañías relacionadas (nota 7)	306,648.66
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	89,126.63
Impuestos por pagar (nota 12)	421,485.02
TOTAL PASIVO	3,663,001.82
PATRIMONIO	
Capital social (nota 13)	800.00
Reserva legal	4,774.46
Reserva facultativa	6,043.26
Utilidad del ejercicio	335,318.11
TOTAL PATRIMONIO	346,935.83
Pasivo contigente (nota 14)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,009,937.65

Ver notas a los estados financieros

GARWICH S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas	10,371,235.64
Menos: Rembolsos	125,119.35
Ventas netas	10,246,116.29
Costo de venta	8,946,103.72
Menos: Rembolsos	125,119.29
Costo de venta neto	8,820,984.43
UTILIDAD BRUTA	1,425,131.86
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	910,052.74
Gastos financieros	5,124.25
TOTAL GASTOS	915,176.99
UTILIDAD OPERACIONAL	509,954.87
OTROS INGRESOS	26,833.62
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	536,788.49
Participación de trabajadores (notas 2, 11 y 14)	80,518.27
Impuesto a la renta causado (notas 2, 12 y 14)	120,952.11
UTILIDAD DEL EJERCICIO	335,318.11

Ver notas a los estados financieros

GARWICH S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	800.00
Saldo final	800.00
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	4,774.46
Saldo final	4,774.46
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo inicial	6,043.26
Saldo final	6,043.26
UTILIDADES ACUMULADAS	
Saldo inicial	-
Transferencia de utilidad del ejercicio	371,232.88
Dividendos distribuidos a accionistas	-371,232.88
Saldo final	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Saldo inicial	371,232.88
Transferencia a utilidades acumuladas	-371,232.88
Utilidad del ejercicio, 2009	536,788.49
Participación de trabajadores	-80,518.27
Impuesto a la renta causado	-120,952.11
Saldo final	335,318.11
TOTAL	346,935.83

Ver notas a los estados financieros

GARWICH S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	536,788.49
AJUSTES POR:	
Provisión para cuentas incobrables	25,021.19
Depreciación de activos fijos	10,752.65
Amortización de seguros	1,903.47
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	574,465.80
Aumento en cuentas por cobrar	-902,286.02
Aumento en compañías relacionadas por cobrar	-804,428.04
Disminución en pagos y gastos anticipados	201,156.44
Aumento en otros activos	-1,740.10
Aumento en cuentas por pagar	1,428,816.70
Aumento en compañías relacionadas por pagar	93,523.76
Disminución en gastos acumulados por pagar	-72,934.68
Aumento en impuestos por pagar	8,093.11
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	524,666.97
FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Compras de activos fijos (nota 9, adiciones)	-7,134.43
Disminución en inversiones permanentes (nota 15)	194,046.30
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	186,911.87
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago de dividendos	-544,331.25
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-544,331.25
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	167,247.59
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	65,631.90
Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4)	232,879.49

Ver notas a los estados financieros

GARWICH S. A.

Notas a los estados financieros

1. OPERACIONES

La compañía fue constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el 16 de Agosto del 2005, como Sarabicorp S. A., y cambió su denominación a Garwich S. A., el 25 de Octubre del 2005, y tiene por objeto social dedicarse a la prestación de servicios publicitarios en general, así como brindar asesoría en temas relacionados con cine, televisión, radio, relaciones públicas y organización de eventos.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

Todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la preparación de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Caja y Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero efectivo y depósitos en bancos disponibles, neto de sobregiros bancarios.

c. Propiedades, neto

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para adecuaciones, muebles y enseres y 3 para equipos de computación (nota 9).

d. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

e. Participación de Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones en la Ley Orgánica de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

g. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2009, fue de 3.71%.

Los porcentajes de variación del Producto Interno Bruto PIB y la tasa de desempleo fueron preparados por el Banco Central del Ecuador, para el ejercicio económico del 2009, la variación del PIB es del 0.98% y la tasa de desempleo es del 7.90%

AÑO TERMINADO DICIEMBRE 31	PORCENTAJE INFLACIÓN	PORCENTAJE DE VARIACIÓN DEL PIB	TASA DE DESEMPLEO
2006	2.87	3.89	9.00
2007	2.32	2.49	6.34
2008	8.83	6.52	7.50
2009	3.71	0.98	7.90

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2009, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S. $	75,828.18
Bancos		157,051.31
TOTAL	U.S. $	232,879.49

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

El saldo de cuentas por cobrar - clientes al 31 de Diciembre del 2009, es como sigue:

Clientes	U.S. $	2,582,752.30
Menos: Provisión para cuentas incobrables		49,026.60
TOTAL	U.S. $	2,533,725.70

Las cuentas por cobrar están respaldadas por las garantías que la compañía toma en sus ventas a créditos, todas se cobran en la fecha de vencimiento.

El movimiento de provisión para cuentas incobrables al 31 de Diciembre del 2009, es como sigue:

Saldo inicial	U.S. $	24,735.22
Más: Provisión, 2009		25,021.19
Menos: Baja de cuentas incobrables		729.81
Saldo final	U.S. $	49,026.60

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2009, es como sigue:

Garantías	U.S. $	14,520.13
Accionistas		14,225.30
Anticipo a proveedores		2,027.25
Otras cuentas por cobrar		888.32
TOTAL	U.S. $	31,661.00

La cuenta por cobrar Accionistas no genera intereses.

7. COMPAÑIAS RELACIONADAS

El resumen del saldo de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2009, es como sigue:

ACTIVO

Optimización de Medios Directos del Ecuador OMD ECUADOR S. A.	U.S. $	813,284.18
Ignacio Gómez Comunicación S. A.		3,651.32
TOTAL	U.S. $	816,935.50

PASIVO

Optimización de Medios Directos del Ecuador OMD ECUADOR S. A.	U.S. $	178,944.29
Ignacio Gómez Comunicación S. A.		125,454.37
Grupo Comunicaciones Granier S. A.		2,250.00
TOTAL	U.S. $	306,648.66

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie realizados con terceros.

8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

El saldo de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2009, es el siguiente:

Crédito tributario del IVA	U.S. $	232,679.03
Retención en la fuente a favor (nota 14)		122,343.26
Retención en la fuente del IVA		235.89
TOTAL	U.S. $	355,258.18

El crédito tributario del IVA, se origina por el IVA pagado en las adquisiciones de servicios, el mismo que se va a ir compensando con el IVA cobrardo en las prestaciones de los servicios de publicidad

9. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009, fueron como sigue:

COSTO		SALDOS 31/12/2008	ADICIONES	AJUSTES	SALDOS 31/12/2009
Adecuaciones	U.S. $	25,694.44	-	-	25,694.44
Muebles y enseres		27,371.25	2,645.00	-	30,016.25
Equipos de computación		55,457.74	4,489.43	-	59,947.17
TOTAL		108,523.43	7,134.43	-	115,657.86
Menos: Depreciación acumulada		66,799.28	10,752.65	-	77,551.93
PROPIEDADES, NETO	U.S. $	41,724.15	-3,618.22	-	38,105.93

Adecuaciones, muebles y enseres se deprecian al 10% anual y equipos de computación se deprecian al 33%, bajo el método de línea recta.

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2009, es como sigue:

Proveedores	U.S. $	2,269,658.15
Sobregiros bancarios		225,704.81
Dividendos por pagar		167,035.05
Comisiones		69,008.69
Otras cuentas por pagar		114,334.81
TOTAL	U.S. $	2,845,741.51

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009, es como sigue:

		SALDO 31/12/2008	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31/12/2009
Décimo tercer sueldo	U.S. $	2,295.10	25,000.07	24,772.89	2,067.92
Décimo cuarto sueldo		3,004.81	4,154.36	4,578.68	3,429.13
Fondo de reserva		9,945.55	31,206.27	21,260.72	-
Aporte patronal, IECE, SECAP		3,139.27	36,354.12	36,326.16	3,111.31
Participación de trabajadores (nota 14)		63,158.31	63,158.31	80,518.27	80,518.27
TOTAL	U.S. $	81,543.04	159,873.13	167,456.72	89,126.63

12. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009, es como sigue:

		SALDO 31/12/2008	DEBITOS	CREDITOS	SALDO 31/12/2009
Impuesto al valor agregado	U.S. $	139,103.01	1,034,928.90	1,123,699.60	227,873.71
Retención en la fuente de IVA		32,577.24	183,510.57	197,652.02	46,718.69
Retenciones en la fuente		18,183.40	174,046.43	180,582.98	24,719.95
Impuesto a la renta en relación de dependencia		2,893.08	23,827.04	22,154.52	1,220.56
Impuestos a la renta causado (nota 14)		99,683.07	99,683.07	120,952.11	120,952.11
TOTAL	U.S. $	292,439.80	1,515,996.01	1,645,041.23	421,485.02

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de GARWICH S. A., está conformado, así:

Accionistas	No. Acciones	%	Valor de cada acción	Nacionalidad	U.S.$ Valor Total
Grupo Comunicaciones Garnier S. A.	480	60%	1.00	Costarricense	480.00
Gómez Prats Fernando Ignacio	160	20%	1.00	Chilena	160.00
Wichtel Eduardo Alberto	160	20%	1.00	Argentina	160.00
TOTAL	800				800.00

REGISTO OFICIAL No. 389 DEL 1 DE NOVIEMBRE DEL 2006

Decreta: Concédase la autorización para que el Superintendente de Compañías pueda señalar como capitales mínimos de las compañías anónimas y de economía mixta, las suma de U.S. $ 10,000.00 (diez mil dólares de los Estados Unidos de América); de las de responsabilidad limitada, la suma de U.S. $ 5,000.00 (cinco mil dólares de los Estados Unidos de América); y, de las sucursales de compañías extranjeras que están sujetas a su control, la suma de U.S. $ 30,000.00 (treinta mil dólares de los Estados Unidos de América).

REGISTRO OFICIAL No. 66 DEL 13 DE NOVIEMBRE DEL 2009

Resuelve: Que mediante Resolución No. SC.SG.G.09.03 "Instructivo sobre la información y documentos que deben remitir las compañías mercantiles sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías que cuentan con Sociedades Extranjeras en calidad de Socios o Accionistas".

14. PASIVO CONTINGENTE

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	U.S. $	536,788.49
Menos:		
Participación de trabajadores (nota 11)		80,518.27
Dividendos percibidos exentos		13,918.47
Más:		
Gastos no deducibles		39,352.88
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		18.89
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos		2,084.94
Base imponible		483,808.46
Porcentaje		25%
Impuesto a la renta causado (nota 12)		120,952.11
Retenciones en la fuente a favor, 2009 (nota 8)		122,343.26
Saldo a favor		-1,391.15

Los estados financieros de GARWICH S. A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

15. DISMINUCIÓN EN ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

En el año 2009 GARWICH S. A., cedió el 99.88% de las acciones que poseía en la compañía OPTIMIZACION DE MEDIOS DIRECTOS DEL ECUADOR OMD ECUADOR S. A., así:

2009	Cedente	Cesionario	Nacionalidad	No. Acciones Transferidas
Marzo	Garwich S. A.	Grupo Comunicaciones Garnier S. A.	Costarricense	479
Marzo	Garwich S. A.	Wichtel Eduardo Alberto	Argentina	160
Marzo	Garwich S. A.	Gómez Prats Fernando Ignacio	Chilena	160

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2009, y la fecha del informe de los auditores independientes 22 de Marzo del 2010, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

17. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

GARWICH S. A., cuenta con trabajadores en relación de dependencia y no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2009.

18. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajan son de propiedad exclusiva de la entidad.

19. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el Informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.