

**GARWICH S. A.**

**Estados Financieros**

**Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007**

**Informe 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**



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

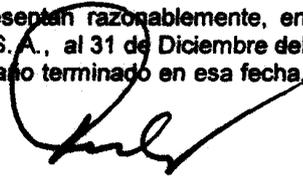
### A los Accionistas GARWICH S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de GARWICH S. A., al 31 de Diciembre del 2007 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. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas ecuatorianas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra 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 2007, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

*Vizhñay, Asociados*  
Febrero 11, 2008  
RNAE No. 105

  
Eddie Vizhñay Díaz  
RNC No. 1903



**GARWICH S. A.**

**Balance General**

**Al 31 de Diciembre del 2007**

**(Expresado en U.S. dólares)**

**ACTIVO**

**ACTIVO CORRIENTE:**

<b>Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4)</b>	<b>87,486.45</b>
<b>Cuentas por cobrar:</b>	
<b>Clientes (nota 5)</b>	<b>866,577.12</b>
<b>Otras cuentas por cobrar (nota 6)</b>	<b>9,649.05</b>
<b>Compañías relacionadas (nota 7)</b>	<b>10,924.91</b>
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>887,151.08</b>
<b>Pagos y gastos anticipados (nota 8)</b>	<b>459,413.15</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1,434,050.68</b>
<b>PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 9)</b>	<b>37,250.02</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES (nota 10)</b>	<b>231,580.45</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>268.96</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,703,150.11</b>

**Ver notas a los estados financieros**

**GARWICH S. A.**

**Balance General**

Al 31 de Diciembre del 2007

(Expresado en U.S. dólares)

**PASIVO**

**PASIVO CORRIENTE:**

Cuentas por pagar (nota 11)	983,973.14
Compañías relacionadas (nota 7)	57,419.81
Gastos acumulados por pagar (nota 12)	81,837.58
Impuestos por pagar (nota 13)	179,304.49
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,302,535.02</b>

**PATRIMONIO**

Capital social (nota 14)	800.00
Reserva legal	4,774.46
Reserva facultativa	6,043.26
Utilidades acumuladas	81,185.90
Utilidad del ejercicio	307,811.47
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>400,615.09</b>
Pasivo contingente (nota 15)	-
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,703,150.11</b>

Ver notas a los estados financieros

**GARWICH S. A.**

**Estado de Resultados**

**Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007**

**(Expresado en U.S. dólares)**

Ventas netas	4,925,944.88
Costo de ventas	3,942,870.14
	<hr/>
UTILIDAD BRUTA	983,074.74
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	714,162.51
Gastos financieros	25,105.28
	<hr/>
TOTAL GASTOS	739,267.79
	<hr/>
UTILIDAD OPERACIONAL	243,806.95
DIVIDENDOS OMD ECUADOR S. A.	192,989.53
	<hr/>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	436,796.48
Participación de trabajadores (notas 2 y 15)	67,842.22
Impuesto a la renta (notas 2 y 15)	55,099.53
Reserva facultativa	6,043.26
	<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	307,811.47

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 2007

(Expresado en U.S. dólares)

<b><u>CAPITAL SOCIAL</u></b>	
Saldo inicial	800.00
Saldo final	<u>800.00</u>
<b><u>RESERVA LEGAL</u></b>	
Saldo inicial	4,774.46
Saldo final	<u>4,774.46</u>
<b><u>RESERVA FACULTATIVA</u></b>	
Saldo inicial	-
Transferencia de utilidad del ejercicio	6,043.26
Saldo final	<u>6,043.26</u>
<b><u>UTILIDADES ACUMULADAS</u></b>	
Saldo inicial	28,205.04
Transferencia de utilidad del ejercicio	14,389.94
Registro valor patrimonial proporcional, 2005	9,227.24
Registro valor patrimonial proporcional, 2006	29,363.68
Saldo final	<u>81,185.90</u>
<b><u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u></b>	
Saldo inicial	14,389.94
Transferencia a utilidades acumuladas	-14,389.94
Dividendos OMD Ecuador S. A.	192,989.53
Utilidad del ejercicio, 2007	243,806.95
Participación de trabajadores	-67,842.22
Impuesto a la renta	-55,099.53
Reserva facultativa	-6,043.26
Saldo final	<u>307,811.47</u>
<b>TOTAL</b>	<u><u>400,615.09</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**GARWICH S. A.**

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007

(Expresado en U.S. dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA** 436,796.48

**AJUSTES POR:**

Provisión para cuentas incobrables 9,256.74

Depreciación de activos fijos 19,716.68

Ajustes de años anteriores de valor patrimonial proporcional, 2005 y 2006 38,590.92

Ajustes de activos fijos -2,667.21

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 501,693.61

Aumento en cuentas por cobrar -188,327.36

Disminución en compañías relacionadas por cobrar 42,633.43

Aumento en pagos y gastos anticipados -281,000.91

Aumento en otros activos -130.07

Aumento en cuentas por pagar 189,482.23

Disminución en compañías relacionadas por pagar -40,221.58

Aumento en gastos acumulados por pagar 11,317.89

Aumento en impuestos por pagar 86,691.57

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS** 322,138.81

**FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Compras de activos fijos (nota 9, adiciones) -3,571.91

Aumento en inversiones -231,580.45

**EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** -235,152.36

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

**EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** -

**AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES** 86,986.45

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 500.00

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4) 87,486.45

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 objetivo social dedicarse a la prestación de servicios publicitarios en general, así como a 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, modificado en lo que respecta a los saldos originados, hasta el 31 de Marzo del año 2000, fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica mediante disposiciones de ajustes y conversión contenidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad No. 17.

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).

## **GARWICH S. A.**

### **Notas a los estados financieros, continuación**

**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 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.

**GARWICH S. A.**

**Notas a los estados financieros, continuación**

**3. INDICE 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 2007, fue de 2.32%.

<b><u>AÑO TERMINADO</u></b> <b><u>DICIEMBRE 31</u></b>	<b><u>PORCENTAJE</u></b> <b><u>INFLACION</u></b>
2004	1.95
2005	4.36
2006	2.87
2007	2.32

**4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre de 2007, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S.\$	915.40
Bancos		86,571.05
		<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b><u>87,486.45</u></b>

**GARWICH S. A.**

**Notas a los estados financieros, continuación**

**5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

El saldo de cuentas por cobrar-clientes al 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

Cientes	U.S.\$	875,833.86
Menos: Provisión para cuentas incobrables		9,256.74
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>866,577.12</u>

El movimiento de provisión de cuentas incobrables al 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

Saldo inicial	U.S.\$	-
Más: Provisión de cuentas incobrables		9,256.74
		<hr/>
Saldo final	U.S.\$	<u>9,256.74</u>

**GARWICH S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

Garantías	U.S.\$	9,008.13
Otras cuentas		640.92
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>9,649.05</u>

**7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El resumen del saldo de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

ACTIVO

RAPP COLLINS	U.S.\$	<u>10,924.91</u>
--------------	--------	------------------

PASIVO

Optimización de Medios Directos del Ecuador OMD ECUADOR S. A.	U.S.\$	26,806.96
Ignacio Gómez Comunicación S. A.		30,612.85
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>57,419.81</u>

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

**GARWICH S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

El saldo de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2007, es el siguiente:

Crédito tributario	U.S.\$	315,330.65
Retención en la fuente a favor		77,127.19
Retención del IVA		66,955.31
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b><u>459,413.15</u></b>

El crédito tributario del IVA, se origina porque los clientes retienen a Garwich S. A., el 70% del IVA, quedando el 30% para pagar al Servicio de Rentas Internas, al mismo tiempo Garwich S. A., cuando recibe la factura del medio paga el 100% de IVA, originando crédito tributario a favor que sumado al crédito tributario que se origina por la retención supera al valor por pagar, lo cual hace que siempre tenga crédito tributario de IVA.

**9. PROPIEDADES, NETO**

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> 31/12/2006	<u>ADICIONES</u>	<u>AJUSTES</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/2007
Adecuaciones	U.S.\$	26,593.57	-	-	26,593.57
Muebles y enseres		43,748.37	3,571.91	2,667.21	49,987.49
Equipos de computación		9,490.99	-	-	9,490.99
<b>TOTAL</b>		<b>79,832.93</b>	<b>3,571.91</b>	<b>2,667.21</b>	<b>86,072.05</b>
Menos: Depreciación acumulada		29,105.35	19,716.68	-	48,822.03
<b>PROPIEDADES, NETO</b>	<b>U.S.\$</b>	<b><u>50,727.58</u></b>	<b><u>-16,144.77</u></b>	<b><u>2,667.21</u></b>	<b><u>37,250.02</u></b>

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

**GARWICH S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**10. INVERSIONES PERMANENTES**

La compañía posee el 99.88% de las acciones de la compañía Optimización de Medios Directos del Ecuador OMD ECUADOR S. A., las mismas que están contabilizadas a su valor de adquisición y posteriormente ajustadas al valor patrimonial proporcional.

**11. CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

Proveedores	U.S.\$	751,212.83
Accionistas		193,977.80
Intereses		24,281.53
Otras cuentas por pagar		14,500.98
TOTAL	U.S.\$	<u>983,973.14</u>

**12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El saldo de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

		<u>SALDO</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDO</u>
		<u>31/12/2006</u>			<u>31/12/2007</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	2,543.81	20,701.92	20,125.02	1,966.91
Décimo cuarto sueldo		1,095.88	2,257.21	3,266.54	2,105.21
Fondo de reserva		715.42	4,154.10	10,494.14	7,055.46
Aporte patronal		1,012.75	27,637.56	29,492.59	2,867.78
Participación de trabajadores		5,481.12	5,481.12	67,842.22	67,842.22
TOTAL	U.S.\$	<u>10,848.98</u>	<u>60,231.91</u>	<u>131,220.51</u>	<u>81,837.58</u>

**GARWICH S. A.**

**Notas a los estados financieros, continuación**

**13. IMPUESTOS POR PAGAR**

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

		<b><u>SALDO</u></b>	<b><u>DEBITOS</u></b>	<b><u>CREDITOS</u></b>	<b><u>SALDO</u></b>
		<b><u>31/12/2006</u></b>			<b><u>31/12/2007</u></b>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	-	368,421.59	472,915.37	104,493.78
Retención en la fuente de I.V.A		-	22,863.67	28,343.06	5,479.39
Retenciones en la fuente		-	59,261.67	70,878.30	11,616.63
Impuesto a la renta en relación de dependencia		-	9,882.37	12,497.53	2,615.16
Impuestos por pagar		37,513.39	37,513.39	55,099.53	55,099.53
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b><u>37,513.39</u></b>	<b><u>497,942.69</u></b>	<b><u>639,733.79</u></b>	<b><u>179,304.49</u></b>

Los impuestos de Diciembre del 2006, fueron contabilizados en la cuentas de impuestos por pagar.

**GARWICH S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**14. CAPITAL SOCIAL**

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

<u>Accionistas</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>%</u>	<u>Valor de cada acción</u>	<u>U.S.\$ Valor Total</u>
Grupo Comunicaciones Garnier S. A.	480	60%	1.00	480.00
Gómez Prais Fernando Ignacio	160	20%	1.00	160.00
Wichtel Eduardo Alberto	160	20%	1.00	160.00
<b>TOTAL</b>	<b>800</b>			<b>800.00</b>

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, la 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).

**GARWICH S. A.**

Notas a los estados financieros, continuación

**15. IMPUESTO A LA RENTA**

**CONCILIACION DE IMPUESTOS**

UTILIDAD OPERACIONAL	U.S. \$	243,806.95
Dividendos OMD ECUADOR S. A.		192,989.53
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		<u>436,796.48</u>
Más: Gastos no deducibles		<u>15,484.97</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores		452,281.45
Menos: Participación de trabajadores		<u>67,842.22</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		384,439.23
Menos:		
Dividendos OMD Ecuador S. A.		192,989.53
Más: 15% Participación de trabajadores en ingresos exentos		<u>28,948.42</u>
Base Imponible		220,398.12
Porcentaje		<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado		55,099.53
Retenciones en la fuente, 2007		<u>48,717.94</u>
Impuesto por pagar	U.S. \$	<u>6,381.59</u>

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.

**GARWICH S. A.**

**Notas a los estados financieros**

**16. PARTICIPACION DE TRABAJADORES**

GARWICH S. A., cuenta con trabajadores en relación de dependencia y no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2007.

**17. 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.

**18. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de Diciembre del 2007, y la fecha del informe de los auditores independientes 11 de Febrero del 2008, 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.