santamaría & asociados cía. ltda.
auditores independientes

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
15 ABR. 2011
OPERADOR 10
QUITO

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de GRANCOMERCIO CIA. LTDA.:

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GRANCOMERCIO CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de efectivo por año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que sean relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos destinados a obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación del riesgo de que existan errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, los auditores toman en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una auditoría comprende también, la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables efectuadas por la administración son razonables, así como, la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

santamaría & asociados cía. ltda.
auditores independientes

Opinión

En *nuestra opinión*, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de GRANCOMERCIO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Quito, Marzo 2, 2011

Santamaría & Asociados
Santamaría & Asociados
Registro No.SC-RNAE-608

Rabindranat Santamaría
Registro No.27634 CCPP

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
15 ABR. 2011
OPERADOR 10
QUITO

Av. República del Salvador N35-126 y Portugal | Edificio Zanté | Oficina 408
PBX: 33 33 124 | www.santamaria-asociados.com | Quito - Ecuador

GranComercio

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

ACTIVOS	Notas	2010	2009
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		300	184
Clientes	3	472	236
Otros activos corrientes	4	68	160
Total activos corrientes		840	580
PROPIEDAD Y EQUIPO	5	534	485
TOTAL		1,374	1,065

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2010	2009
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	6	726	584
Otros pasivos corrientes	7	204	102
Total pasivos corrientes		930	686
PASIVOS A LARGO PLAZO	10	96	206
PATRIMONIO (Véanse estados de patrimonio)	11	348	173
TOTAL		1,374	1,065

Véanse notas a los estados financieros

Sergio Pérez
Gerente

Ana Mora
Contador

GranComercio

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	Notas	2010	2009
INGRESOS POR SERVICIOS		1,829	829
COSTO DE SERVICIOS		691	457
UTILIDAD BRUTA		1,139	372
GASTOS DE OPERACIÓN		844	410
UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIONES		294	(38)
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Intereses pagados		(36)	(28)
Otros ingresos		3	2
Total		(33)	(26)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		261	(64)
MENOS:			
Participación a trabajadores	8	39	
Impuesto a la renta	9	47	
Total		86	
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		175	(64)

Véanse notas a los estados financieros

Sergio Pérez
Gerente

Ana Mora
Contador

GranComercio

ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	Capital social	Aportes futuro capital	Reserva legal	Utilidad (Pérdida) acumulada	Total
Saldos a diciembre 31 del 2008	10	321		(34)	297
Capitalización	90	(90)			
Retiro		(60)			(60)
Pérdida neta				(64)	(64)
Saldos a diciembre 31 del 2009	100	171		(98)	173
Utilidad neta				175	
Apropiación			9	(9)	
Saldos a diciembre 31 del 2010	100	171	9	68	348

Véanse notas a los estados financieros

Sergio Pérez
Gerente

Ana Mora
Contador

GranComercio

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	2010	2009
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,589	773
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,168)	(711)
Intereses pagados	(36)	(28)
Impuesto a la renta	(18)	(23)
Otros ingresos	3	2
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	370	13
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad y equipo, neto y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(286)	(492)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones financieras	32	283
Incremento de pasivos a largo plazo		166
Disminución de portes para futura capitalización		(60)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	32	389
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	116	(90)
Inicio del año	184	274
FIN DEL AÑO	300	184

(Continúa...)

GranComercio

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	2010	2009
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (Pérdida) neta	175	(64)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad y equipo	237	55
Provisión cuentas incobrables	4	
Cambios en activos y pasivos:		
Clientes	(240)	(56)
Otros activos corrientes	63	99
Participación de trabajadores	39	
Impuesto a la renta	29	(23)
Otros pasivos corrientes	63	2
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	370	13

Véanse notas a los estados financieros

Sergio Pérez
Gerente

Ana Mora
Contador

GranComercio

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

1. OPERACIONES

GRANCOMERCIO CIA. LTDA., fue constituida en el Ecuador en 2006 y su objeto social es actualmente, el servicio de publicidad a través de medios de comunicación digitales alternativos.

En el año 2009, compro el negocio a VISIONLED, lo que implicó la compra de activos y pasivos por US$539 mil en un precio de venta de US$248 mil.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos referentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

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

Ingresos y Costo del Servicio - Se registran con base en la prestación del servicio.

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y en bancos a la fecha del balance.

Clientes - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en según la probabilidad de recuperación de la cartera.

Valuación de Propiedad y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedad y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles, enseres y equipo, 5 para plataformas y vehículos, y 3 para pantallas y equipo de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

3. CLIENTES

Un resumen de clientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de US$)	
Clientes	476	236
Provisión para cuentas incobrables	(4)	—
Total	472	236

En el año 2010, la Compañía creó una provisión para cuentas incobrables por US$4 mil.

4. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de US$)	
IVA, Crédito tributario	14	23
Impuesto a la Renta, Crédito tributario (Nota 9)	16	45
Anticipo a proveedores	25	55
Anticipo a arrendadores		17
Anticipo a comisionistas		10
Otros	13	10
Total	68	160

5. PROPIEDAD Y EQUIPO

Un resumen de propiedad y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de US$)	
Construcciones en proceso	70	
Plataformas	362	328
Pantallas	521	521
Equipos de computación	201	28
Muebles, enseres y equipo	31	23
Vehículos	44	43
Depreciación acumulada	(695)	(458)
Total	534	485

El movimiento de propiedad y equipo fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de US$)	
Saldo neto al inicio del año	485	48
Adquisiciones, neto	286	492
Depreciación	(237)	(55)
Saldo neto al fin del año	534	485

6. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones financieras es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de US$)	
Visionled (a)	231	241
José Pallares Troya (a)	218	42
José Pallares Páez (a)	100	100
Banco Pichincha (b)	110	141
Marianela Pérez (a)	55	
Sergio Pérez (a)	12	45
Otros (a)	---	15
Total	726	584

(a) Partes relacionadas.
(b) Garantizada con prenda industrial abierta, especial y preferente, sobre una porción de propiedad y equipo.

7. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de US$)	
Gastos acumulados	31	10
Participación a trabajadores	39	
Impuestos retenidos	11	4
Cuentas por liquidar	85	60
Otros	38	28
Total	204	102

8. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores participan en las utilidades anuales de las compañías en un 15% de la utilidad del ejercicio.

En el año 2010, la Compañía creó una provisión para participación a trabajadores por US$39 mil.

9. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 15% sobre la porción de las utilidades gravables que se capitalicen y del 25% sobre la porción restante. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de Socios nacionales o extranjeros se encuentran sujetos a una retención adicional del 10%.

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad tributaria es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de US$)	
Utilidad (Pérdida) según estados financieros después de participación a trabajadores	222	(64)
Gastos no deducibles	80	8
Amortización de pérdidas	(76)	—
Utilidad (Pérdida) tributaria	226	(56)
15% Impuesto a la renta	14	
25% Impuesto a la renta	33	—
Total	47	—

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de US$)	
Saldo al inicio del año	(45)	(22)
Provisión	47	
Pagos efectuados	(18)	(23)
Saldo al fin del año (Nota 4)	(16)	(45)

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de US$)	
Proveedores del exterior (a)	96	96
Banco Pichincha (b)	—	110
Total	96	206

(a) Corresponde a obligaciones que no generan intereses ni tienen una fecha específica de vencimiento.
(b) Corresponde a obligaciones con una tasa de interés efectiva anual promedio del 11.5% y con vencimiento en 2011.

11. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social consiste de 100 mil acciones de US$1.00 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Sergio Pérez
Gerente

Ana Mora
Contador