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 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el 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 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 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 tomamos en consideración los controles relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control. Una auditoría comprende también, la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y 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 que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

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 2011, 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.

Dictamen sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias

Nuestro dictamen sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias se emite por separado.

Quito, marzo 20, 2012

Santamaría & Asociados
Registro No.SC-RNAE-608

Rabindranat Santamaría
Registro No.27634 CCPP

GranComercio

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

ACTIVOS	Notas	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo		243	300
Clientes	3	595	472
Otros activos corrientes	4	507	138
Total activos corrientes		1,345	910
PROPIEDAD Y EQUIPO	5	676	464
TOTAL		2,021	1,374

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2011	2010
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	6	126	340
Otros pasivos corrientes	7	553	204
Total pasivos corrientes		679	544
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	10	726	482
PATRIMONIO (Véanse estados de patrimonio)	11	616	348
TOTAL		2,021	1,374

Véanse notas a los estados financieros

Sergio Pérez
Gerente

Ana Mora
Contadora

GranComercio

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	Notas	2011	2010
INGRESOS POR SERVICIOS		2,307	1,829
COSTO DE SERVICIOS		969	691
UTILIDAD BRUTA		1,338	1,138
GASTOS DE OPERACIÓN		908	844
UTILIDAD EN OPERACIONES		430	294
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Venta de mercancías		207	
Costo de mercancías vendidas		(186)	
Intereses pagados		(70)	(36)
Otros ingresos		14	3
Total		(35)	(33)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		395	261
MENOS:			
Participación de trabajadores	8	59	39
Impuesto a la renta	9	68	47
Total		127	86
UTILIDAD NETA		268	175

Véanse notas a los estados financieros

Sergio Pérez
Gerente

Ana Mora
Contadora

GranComercio

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	Capital Social	Aportes futuro capital	Reserva legal	Utilidad (Pérdida) acumulada	Total
Saldos a diciembre 31 del 2009	100	171		(98)	173
Utilidad neta				175	175
Apropiación	___	___	9	(9)	___
Saldos a diciembre 31 del 2010	100	171	9	68	348
Capitalización	266	(171)		(95)	
Utilidad neta				268	268
Apropiación	___	___	13	(13)	___
Saldos a diciembre 31 del 2011	366	___	22	228	616

Véanse notas a los estados financieros

Sergio Pérez
Gerente

Ana Mora
Contadora

GranComercio

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	2,385	1,589
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,914)	(1,238)
Participación de trabajadores	(39)	
Impuesto a la renta	(29)	(18)
Intereses pagados	(70)	(36)
Otros ingresos	14	3
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	347	300
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(434)	(216)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones financieras y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	30	32
EFECTIVO:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(57)	116
Inicio del año	300	184
FIN DEL AÑO	243	300

(Continúa...)

GranComercio

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

	2011	2010
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	268	175
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad y equipo	222	237
Provisión cuentas incobrables	6	4
Cambios en activos y pasivos:		
Clientes	(129)	(240)
Otros activos corrientes	(385)	(7)
Participación de trabajadores	20	39
Impuesto a la renta	39	29
Otros pasivos corrientes	306	63
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	347	300

Véanse notas a los estados financieros

Sergio Pérez
Gerente

Ana Mora
Contadora

GranComercio

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. OPERACIONES

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

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.

Efectivo – 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...	
	2011	2010
	(en miles de US$)	
Clientes	605	476
Provisión para cuentas incobrables	(10)	(4)
Total	595	472

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2011	2010
	(en miles de US$)	
Saldo al inicio del año	4	
Provisión	6	4
Saldo al fin del año	10	4

4. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2011	2010
	(en miles de US$)	
Inversiones disponibles para la venta	225	
Partes relacionadas	81	3
Mercancías	67	70
IVA, Crédito tributario	68	14
Impuesto a la Renta, Crédito tributario (Nota 9)		16
Otros	66	35
Total	507	138

5. PROPIEDAD Y EQUIPO

Un resumen de propiedad y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2011	2010
	(en miles de US$)	
Pantallas	681	521
Plataformas	475	362
Equipos de computación	358	201
Muebles, enseres y equipo	36	31
Vehículos	44	44
Depreciación acumulada	(918)	(695)
Total	676	464

El movimiento de propiedad y equipo fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2011	2010
	(en miles de US$)	
Saldo neto al inicio del año	464	485
Adquisiciones, neto	434	216
Depreciación	(222)	(237)
Saldo neto al fin del año	676	464

6. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones financieras es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2011	2010
	(en miles de US$)	
Bancos (a) (Nota 10)	62	110
Partes relacionadas	64	230
Total	126	340

(a) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a la porción corriente de una obligación a largo plazo. Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a una obligación a corto plazo; 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...	
	2011	2010
	(en miles de US$)	
Gastos acumulados	417	121
Empleados	42	33
Participación a trabajadores (Nota 8)	59	39
Impuesto a la renta (Nota 9)	23	
Impuestos retenidos	13	11
Total	554	204

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.

El movimiento de la participación a trabajadores fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2011	2010
	(en miles de US$)	
Saldo al inicio del año	39	
Provisión	59	39
Pagos efectuados	(39)	—
Saldo al fin del año (Nota 7)	59	39

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 24% para el 2011 y del 25% para el 2010 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...	
	2011	2010
	(en miles de US$)	
Utilidad según estados financieros después de participación a trabajadores	335	222
Gastos no deducibles	58	80
Amortización de pérdidas	(34)	(76)
Utilidad tributaria	359	226
15% Impuesto a la renta	33	14
24 y 25% Impuesto a la renta	33	33
Total	66	47

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

	... Diciembre 31...	
	2011	2010
	(en miles de US$)	
Saldo al inicio del año	(16)	(45)
Provisión	68	47
Pagos efectuados	(29)	(18)
Saldo al fin del año (Notas 4 y 7)	23	(16)

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2011	2010
	(en miles de US$)	
Bancos (a) (Nota 6)	184	
Partes relacionadas (b)	542	482
Total	726	482

(a) Corresponde a una obligación con una tasa de interés efectiva anual promedio del 10.4% y con vencimiento en 2013; garantizada con prenda industrial abierta, especial y preferente, sobre una porción de propiedad y equipo.

(b) Corresponde a obligaciones que no generan intereses ni tienen una fecha específica de vencimiento. Incluye una obligación originada en la compra de un negocio, mediante la transferencia de activos y pasivos.

11. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social consiste de 366 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
Contadora