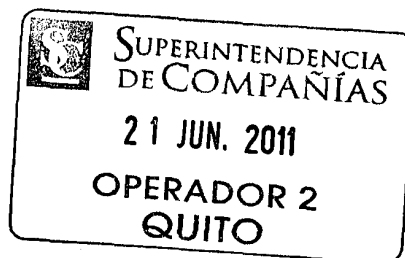


49635

**SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL
SERINSE S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

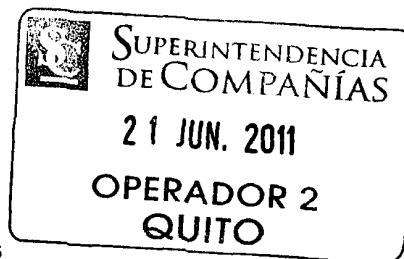
31 DE DICIEMBRE DEL 2010



SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010



INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.

10 de junio del 2011

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Servicios de Infraestructura Empresarial Serince S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no contengan exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas importantes.

Una auditoría comprende la realización 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 del riesgo de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo en los estados financieros. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía 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 de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la



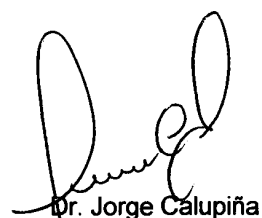
A member of GMN, an international
association of independent accounting
and consulting firms.

evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la Compañía Servicios de Infraestructura Empresarial Serince S.A., al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 555


Dr. Jorge Calupiña
No. de Licencia
Profesional: 28525



SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>USD</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>USD</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	52.132	Obligaciones bancarias y financieras	6	67.668
Documentos y cuentas por cobrar			Documentos y cuentas por pagar		
Clientes	4	121.823	Proveedores	7	127.360
Funcionarios y empleados		24.890	Cuentas por pagar Socios		184.315
Compañías relacionadas	8	164.423	Otras cuentas por pagar		36.690
Impuestos		68.496			348.365
Otras		7.330			
		386.962	Pasivos acumulados		
			Impuestos por pagar		130.033
			Obligaciones con trabajadores		92.622
Gastos pagados por anticipado		1.062			222.655
			Anticipo de Clientes		7.169
Total del activo corriente		440.156	Total del pasivo corriente		645.857
ACTIVOS FIJOS	2 c) y 5	361.527	OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO		20.315
OTROS ACTIVOS		3.900	PATRIMONIO (según estado adjunto)		139.411
		805.583			805.583

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	USD
INGRESOS		
Ventas Netas	2 b)	3.254.055
Costo de Venta	2 b)	<u>(2.245.031)</u>
Utilidad bruta		1.009.024
GASTOS		
De administración y venta		<u>(1.067.997)</u>
(Pérdida) Utilidad operacional		(58.973)
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		<u>212.213</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		153.240
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 d)	22.986
Impuesto a la renta	2 e)	<u>105.487</u>
(Pérdida) Utilidad neta del año		<u><u>24.767</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Referencia a Notas	Capital	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reservas		Utilidades acumuladas	Total
			Legal	Capital		
Saldos al 1 de enero del 2009	1.200	8.800	9.713	6.504	272.742	298.959
Dividendos					(166.402)	(166.402)
Devolución de Aportes Socios		(8.800)	(9.113)			(17.913)
Absorción de pérdidas		-		(2.047)	2.047	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	24.767	24.767
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1.200	-	600	4.457	133.154	139.411

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.



SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>USD</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	
Utilidad neta del año	24.767
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Depreciación	<u>35.374</u>
	60.141
Cambios en activos y pasivos:	
Documentos y cuentas por cobrar	(20.684)
Documentos y cuentas por pagar	(15.375)
Gastos pagados por anticipado	(1.062)
Otros activos	38.414
Anticipo de Clientes	7.169
Pasivos acumulados	<u>(13.656)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>54.947</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:	
Disminuciones de activos fijos, neto	<u>(42.371)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(42.371)</u>
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:	
Incremento o Disminución de obligaciones por financiamiento bancario	(80.862)
Pago de Dividendos	(166.402)
Disminuciones de Aportes Socios	<u>(17.913)</u>
Efecivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(265.177)</u>
Incremento neto de efectivo	(252.601)
Efectivo al principio del año	<u>304.733</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>52.132</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros



SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública del 28 de febrero de 1996, fue inscrita en el Registro Mercantil y aprobada por la Superintendencia de Compañías el 22 de abril 1996 mediante Resolución No. 96.1.1.1.0.972.

Su objeto social es la prestación de servicios técnicos especializados en publicidad, la producción de todos los elementos de publicidad en sus diferentes expresiones, el diseño, elaboración, implementación, ejecución y control de estrategias publicitarias y de marketing.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Las políticas contables de la Empresa son las establecidas por la Federación Nacional 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 realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. 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.

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

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

b) Ingresos y Costo de Ventas -

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la prestación del servicio

c) Activos fijos -

Se muestra al costo, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

d) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

e) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2010 a la tasa del 25%.

f) Adopción de las Normas de Información Financiera

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma SERVICIOS DE INFRAESTRUCTURA EMPRESARIAL SERINSE S.A., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>USD</u>
Caja	1.100
Banco del Pacifico	49.878
Banco del Pichincha	<u>1.154</u>
	<u>52.132</u>

NOTA 4 - CLIENTES

Composición:

	<u>USD</u>
Nestle Ecuador S.A.	87.956
Productos Familia Sancela S.A.	14.390
Jaque Mate S.A.	11.385
Promogaza Cía. Ltda.	2.720
Empower Consulting Del Ecuador S.A.	1.756
Indistrial Danec	1.572
Salud S.A.	1.177
Luis Enrique Montahuano	326
Karolina Herrera Cía. Ltda.	308
Tenoventas Cía. Ltda.	131
Maracana Fair Play	102
	<u>121.823</u>

NOTA 5 - ACTIVOS FIJOS

Composición :

	USD	Tasa anual de depreciación %
Edificios	245.000	5
Vehiculos	118.124	20
Muebles y Enseres	69.668	10
Maquinaria y Equipo	33.585	10
Equipos de cómputo	<u>11.262</u>	33
	477.639	
Menos: depreciación acumulada	<u>(116.112)</u>	
	<u><u>361.527</u></u>	

Movimiento:

Saldo al 1 de enero	354.530
Disminuciones y Adiciones netas	42.371
Depreciación del año	<u>(35.374)</u>
	<u><u>361.527</u></u>

NOTA 6 – OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2010, comprende:

	USD	Tasas de interés	Fecha de vencimiento
Banco del Pichincha	<u>87.983</u>	11,20%	Hasta el 26 de septiembre del 2012
	87.983		
Porción corriente de obligaciones a Largo Plazo	<u>(67.668)</u>		
	<u><u>20.315</u></u>		

NOTA 7 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2010, comprende:

	USD
Proauto C.A.	23.368
Sensationals Models Cia.ltda.	12.166
Ulloa Velez Marina Catalina	8.286
Promogaza Cia.ltda.	6.803
Tenoventas Cia. Ltda.	6.148
Model Style Modelos Y Estilos Cia. Ltda.	6.090
Ramon Espinoza Carlos Arturo	3.705
Karolina Herrera Cia.ltda.	3.270
Vargas Ana Paulina	1.916
Alvadel Sociedad Civil Mercantil	1.767
Maxrad S.A	1.557
Bailon Ludeña Bolivar Augusto	1.524
Otros	50.759
	<u>127.360</u>

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Composición de los saldos con Compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2010:

	USD
Documentos y cuentas por cobrar	
Vía Comunicación S.A.	164.423
	<u>164.423 (1)</u>

(1) Corresponde al saldo de facturas pendientes de pago al 31 de diciembre del 2010, por concepto de contratación de servicios de publicidad.

Las transacciones fueron realizadas con base en términos y condiciones equiparables a otras operaciones similares si se efectuaran con terceros.

NOTA 9- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 comprende 30,000 acciones de un valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

NOTA 10 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de junio del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.