

GLUE LATINOAMERICA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Héctor Suárez González, CPA.

A los Señores Accionistas de
Glue Latinoamerica S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Glue Latinoamerica S.A. al 31 de diciembre del 2010, el correspondiente estado de resultado, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados para que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la compañía sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

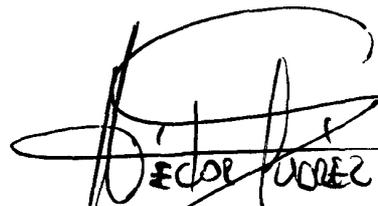
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente, apropiada y proporciona una base para nuestra opinión de auditoría.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
Héctor Suárez González, CPA.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Glue Latinoamerica S.A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de su operación, la evolución del patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Abril 22, 2011



Héctor Suárez González, CPA.
SC-RNAE-2-697



GLUE LATINOAMERICA S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2010

(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y Bancos	16.176	Cuentas por Pagar (Nota 4)	1.287.333
Cuentas por Cobrar (Nota 1)	1.620.264	Gastos Acumulados	59.347
Inventarios	7.560	Impuestos y Provisiones por Pagar	99.326
Gastos Pagado por Anticipado	36.510	Total pasivo corriente	1.446.006
Total activo corriente	1.680.510		
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Activos Fijos Neto (Nota 3)	45.588	Jubilación Patronal (Nota 5)	48.013
Total activo no corriente	45.588	Total pasivo no corriente	48.013
		PATRIMONIO	
		Capital social (Nota 6)	80.000
		Reserva Legal (Nota 6)	11.075
		Reserva de Capital	31.728
		Resultados acumulados	35.486
		Resultado del ejercicio	73.790
		Total patrimonio	232.079
Total Activo	1.726.098	Total Pasivo y Patrimonio	1.726.098

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

GLUE LATINOAMERICA S.A.

Estado de Resultado

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

(En dólares estadounidenses)

Ingresos	
Servicios de publicidad	3.784.341
Bonificación de Medios	200.005
Otros Ingresos	<u>71.594</u>
Total de Ingresos	4.055.940
Costos y Gastos	
Costos directos de producción	2.647.036
Gastos de personal	884.051
Gastos de establecimiento	94.392
Gastos personales	31.583
Gastos comerciales	11.466
Gastos de oficina	63.023
Gastos Generales y Financiación	204.994
Otros Egresos	<u>3.148</u>
Total costos y gastos	3.939.693
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	116.247
Participación Trabajadores (Nota 7)	(17.437)
Impuesto a la Renta (Nota 7)	<u>(25.020)</u>
Resultado del Ejercicio	<u><u>73.790</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

GLUE LATINOAMERICA S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010
(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Capital	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	80.000	1.440	31.728	(51.229)	96.350	158.289
Transferencia de reserva legal	-	9.635	-	-	(9.635)	-
Transferencia de resultados	-	-	-	86.715	(86.715)	-
Utilidad del ejercicio 2010	-	-	-	-	73.790	73.790
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>80.000</u>	<u>11.075</u>	<u>31.728</u>	<u>35.486</u>	<u>73.790</u>	<u>232.079</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

GLUE LATINOAMERICA S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

(En dólares estadounidenses)

Flujos de Efectivo por Actividades de Operación

Utilidad contable	73.790
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>	
Depreciación	17.603
Participación trabajadores e impuesto a la renta	42.457
Provisión de Jubilación patronal	18.554
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>	
Cuentas por cobrar	(497.004)
Inventarios	(6.414)
Cuentas por pagar	339.175
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(11.839)</u>

Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión

Compras de activos fijos	<u>(29.205)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(29.205)</u>
Disminución neto del efectivo	(41.044)
Efectivo al inicio del período	<u>57.220</u>
Efectivo al final del período	<u>16.176</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

GLUE LATINOAMERICA S.A.

Políticas de Contabilidad

Descripción del negocio y objeto social

En el año 1969, en la ciudad de Guayaquil, fue constituida la compañía NORLOP CONNECT S.A. bajo la denominación Organizaciones Norlop S.A., mediante escritura celebrada en marzo 26 de 2007, se cambio la denominación social de la compañía a GLUE LATINOAMERICA S.A.

La actividad principal de la compañía consiste en la prestación de servicios especializados de publicidad.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. 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.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera en el 2011 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011, sin embargo voluntariamente puede aplicar dichas normas antes de los plazos indicados.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía:

Cuentas por Cobrar

La compañía determina la estimación para cuentas de cobro dudoso en base a la experiencia de crédito de los clientes; por consiguiente, cambios adversos en las condiciones financieras de los clientes podrían afectar la estimación para cuentas de cobro dudoso y el desempeño de la compañía. La administración cree que la provisión con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

GLUE LATINOAMERICA S.A.

Políticas de Contabilidad

Activos fijos

Los activos fijos se presentan al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Muebles y enseres	10 años
Equipos de Oficinas	10 años
Equipos de computación	3 años

Jubilación Patronal

Es registrada en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial realizados por un profesional independiente.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por servicios y asesorías de publicidad se llevan a resultados cuando el servicio es prestado. Los ingresos por servicios de publicidad incluyen los costos directos de producción (costos de los medios) más la comisión de la compañía.

Los ingresos por bonificaciones de medios y los descuentos de pronto pago se llevan a resultados por el método del devengado.

Las bonificaciones de medios que se determinan en función del volumen anual de inversión se reconocen como ingreso a la fecha de liquidación, generalmente en el año subsiguiente al año que corresponde la inversión que las origina. Estas bonificaciones se establecen en función de porcentajes crecientes sobre los montos de inversión que exceden el mínimo preestablecido y otros factores que consideran los medios al momento de la liquidación. A criterio de la administración la política antes indicada elimina el riesgo de sobreestimar los activos y el patrimonio de los accionistas.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad líquida o contable del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

GLUE LATINOAMERICA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010
En dólares estadounidenses

1. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2010 se constituían con los siguientes saldos:

Cientes	907.067
Valores por recuperar (medios)	417.606
Impuestos	184.923
Partes Relacionadas (a)	74.553
Otros	41.589
Provisión Incobrables	(5.474)
Saldo final	1.620.264

(a) Ver Nota 2 Partes Relacionadas

2. Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2010 se constituían con los siguientes saldos:

	<u>Cuenta por Cobrar</u>	<u>Cuenta por Pagar</u>
Mindshare del Ecuador C. Ltda.	14.693	3.118
Mysticpoint S.A.	55.634	2.078
Norlorp Thomson Asociados	-	373.153
Branding Ecuador S.A. y Otros	3.910	-
Servicios en Medios Publicidad	316	-
Saldo final	74.553	378.349

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

Ingreso y Gastos

Ingreso operativo	64.637
Gastos por recargo matriz	192.326

GLUE LATINOAMERICA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010
En dólares estadounidenses

3. Activos fijos

Al 31 de diciembre del 2010 el detalle es el siguiente:

Equipos de Computación	112.004
Muebles y Enseres	29.844
Equipo de Oficina	7.669
Instalaciones	14.287
Misceláneos	11.947
Otros	3.806
	179.557
Menos depreciación acumulada	133.969
Saldo final	45.588

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento es el siguiente:

Costo	
Saldo Inicial	150.706
Adiciones	29.205
Ajustes	(354)
Saldo Final	179.557
Depreciación	
Saldo Inicial	116.720
Gasto del año	17.603
Ajustes	(354)
Saldo Final	133.969

4. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento es el siguiente:

Medios y Producción	887.566
Partes Relacionadas (Ver Nota 2)	378.349
Proveedores varios	19.355
Dividendo de Accionista	203
Otros Acreedores	1.860
Saldo final	1.287.333

GLUE LATINOAMERICA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010
En dólares estadounidenses

5. Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2010, la compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

Saldo al inicio	34.174
Provisión del año	18.554
Pagos	(4.715)
Saldo final	48.013

6. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

El capital social suscrito de la compañía está dividido en 80.000 acciones ordinarias de US\$ 1,00 cada una.

Reserva Legal

Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

7. Participación a Trabajadores e Impuesto a Renta

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

GLUE LATINOAMERICA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010
En dólares estadounidenses

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	116.247
Participación a trabajadores, neto	(17.437)
Otras rentas exentas y no gravadas	(4.715)
Deducción por incremento neto de empleados	(8.233)
Gastos no deducibles	6.382
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	4.580
15% de Participación trabajadores atribuible	
Ingresos exentos	20
<hr/>	
Utilidad Gravable	96.844
<hr/>	
Impuesto a la Renta causado	24.211
Impuesto a la Renta causado pago mínimo	25.020

8. Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 22, 2011) no se produjeron eventos, en la opinión de la administración de la compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.