

**GLUE LATINOAMERICA S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**



**CONTENIDO:**

Informe del Auditor Independiente  
Balances Generales  
Estados de Resultados  
Estados de Evolución del Patrimonio  
Estados 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. He auditado los balances generales adjuntos de Glue Latinoamerica S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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. Mi 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.

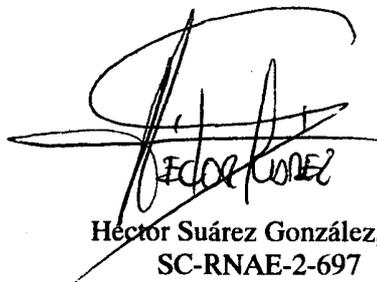
**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**Héctor Suárez González, CPA.**

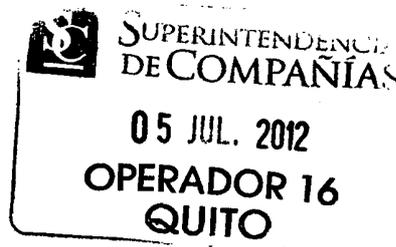
---

***Opinión***

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo uno presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Glue Latinoamerica S.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de su operación, la evolución del patrimonio y su flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
  
5. La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's para Pymes) que es obligatoria para Glue Latinoamerica S.A., en el 2012 (Ver Nota de las Principales Políticas de Contabilidad, se encuentra en proceso, tal como indica en Nota 8 Eventos Subsecuentes).

Guayaquil, Ecuador  
Mayo 30, 2012

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



**GLUE LATINOAMERICA S.A.**

**Balances Generales**

**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**(En dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos	3.881	16.176	Cuentas por Pagar (Nota 4)	1.209.272	1.287.333
Cuentas por Cobrar (Nota 1)	1.378.202	1.620.264	Gastos Acumulados	-	59.347
Inventarios	-	7.560	Impuestos y Provisiones por Pagar	53.146	99.326
Gastos Pagado por Anticipado	15.162	36.510	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>1.262.418</b>	<b>1.446.006</b>
<b>Total activo corriente</b>	<b>1.397.245</b>	<b>1.680.510</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Activos Fijos Neto (Nota 3)	-	45.588	Jubilación Patronal (Nota 5)	-	48.013
<b>Total activo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>45.588</b>	<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>48.013</b>
			<b>PATRIMONIO</b>		
			Capital social (Nota 6)	80.000	80.000
			Reserva Legal (Nota 6)	18.454	11.075
			Reserva de Capital	31.728	31.728
			Resultados acumulados	101.897	35.486
			Resultado del ejercicio	(97.252)	73.790
			<b>Total patrimonio</b>	<b>134.827</b>	<b>232.079</b>
<b>Total Activo</b>	<b>1.397.245</b>	<b>1.726.098</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>1.397.245</b>	<b>1.726.098</b>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

**GLUE LATINOAMERICA S.A.****Estados de Resultados****Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010****(En dólares estadounidenses)**

<b>Ingresos</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Servicios de publicidad	331.290	3.784.341
Bonificación de Medios	172.099	200.005
Otros Ingresos	18.831	71.594
<b>Total de Ingresos</b>	<b>522.220</b>	<b>4.055.940</b>
<b>Costos y Gastos</b>		
Costos directos de producción	336.405	2.647.036
Gastos de personal	522	884.051
Gastos de establecimiento	12.344	94.392
Gastos personales	4.376	31.583
Gastos comerciales	206.021	11.466
Gastos de oficina	16.312	63.023
Gastos Generales y Financiación	4.206	204.994
Otros egresos	13.908	3.148
<b>Total costos y gastos</b>	<b>594.094</b>	<b>3.939.693</b>
<b>(Pérdida)Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>(71.874)</b>	<b>116.247</b>
Participación Trabajadores (Nota 7)	-	(17.437)
Impuesto a la Renta (Nota 7)	(25.378)	(25.020)
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b><u>(97.252)</u></b>	<b><u>73.790</u></b>

**Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros**

**GLUE LATINOAMERICA S.A.**  
**Estados de Evolución del Patrimonio**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva Capital</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
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
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>80.000</b>	<b>11.075</b>	<b>31.728</b>	<b>35.486</b>	<b>73.790</b>	<b>232.079</b>
Transferencia de reserva legal	-	7.379	-	-	(7.379)	-
Transferencia de resultados	-	-	-	66.411	(66.411)	-
Resultado del ejercicio 2011	-	-	-	-	(97.252)	(97.252)
<b>Saldo al 31 diciembre del 2011</b>	<b>80.000</b>	<b>18.454</b>	<b>31.728</b>	<b>101.897</b>	<b>(97.252)</b>	<b>134.827</b>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

**GLUE LATINOAMERICA S.A.**

**Estados de Flujo de Efectivo**

**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010**

**(En dólares estadounidenses)**

<b><u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
(Pérdid) Utilidad contable	(97.252)	73.790
<i>Ajustes para reconciliar la (pérdida) utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>		
Depreciación	-	17.603
Participación trabajadores e impuesto a la renta	25.378	42.457
Provisión de Jubilación patronal	-	18.554
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
Cuentas por cobrar	263.410	(497.004)
Inventarios	7.560	(6.414)
Cuentas por pagar	<u>(256.979)</u>	<u>339.175</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>(57.883)</u>	<u>(11.839)</u>
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u></b>		
Ventas de activos fijos	45.588	-
Compras de activos fijos	<u>-</u>	<u>(29.205)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>45.588</u>	<u>(29.205)</u>
Disminución neto del efectivo	(12.295)	(41.044)
Efectivo al inicio del período	<u>16.176</u>	<u>57.220</u>
Efectivo al final del período	<u>3.881</u>	<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's); 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, y dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía.

Para el caso de Glue Latinoamerica S.A., por ser una empresa sujeta y regulada por la Superintendencia de Compañía, las NIIF para Pymes, entrará en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Glue Latinoamerica S.A., debieron elaborar obligatoriamente hasta mayo del 2011 un cronograma de implementación y hasta noviembre del 2011 se debieron efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF para Pymes, al 1 de enero del 2011 y posteriormente al 31 de diciembre del 2011.



## **GLUE LATINOAMERICA S.A.**

### **Políticas de Contabilidad**

---

---

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.

#### **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.

#### **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 periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

**GLUE LATINOAMERICA S.A.**  
**Políticas de Contabilidad**

---

---

**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.

**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 2011 y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

**1. Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se constituían con los siguientes saldos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	127.247	907.067
Valores por recuperar (medios)	48.517	417.606
Impuestos	182.156	184.923
Partes Relacionadas (a)	1.017.039	74.553
Otros	8.717	41.589
Provisión Incobrables	(5.474)	(5.474)
<b>Saldo final</b>	<b>1.378.202</b>	<b>1.620.264</b>

(a) Ver Nota 2 Partes Relacionadas

**2. Partes Relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se constituían con los siguientes saldos:

<u>2011</u>	<u>Cuenta por Cobrar</u>	<u>Cuenta por Pagar</u>
Bonding S.A.	610.919	416.826
Mindshare del Ecuador C. Ltda.	33.812	8.118
Mysticpoint S.A.	55.634	2.078
Norlorp Thomson Asociados	309.357	723.873
Branding Ecuador S.A. y Otros	7.317	-
<b>Saldo final</b>	<b>1.017.039</b>	<b>1.150.895</b>

<u>2010</u>	<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	-
<b>Saldo final</b>	<b>74.553</b>	<b>378.349</b>

**GLUE LATINOAMERICA S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

**3. Activos fijos**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Equipos de Computación	-	112.004
Muebles y Enseres	-	29.844
Equipo de Oficina	-	7.669
Instalaciones	-	14.287
Misceláneos	-	11.947
Otros	-	3.806
	-	<u>179.557</u>
Menos depreciación acumulada	-	133.969
<b>Saldo final</b>	-	<b><u>45.588</u></b>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el movimiento es el siguiente:

<b>Costo</b>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo Inicial	179.557	150.706
Adiciones	-	29.205
Ajustes	-	(354)
Ventas	(179.557)	-
<b>Saldo Final</b>	-	<b><u>179.557</u></b>

<b>Depreciación</b>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo Inicial	133.968	116.720
Gasto del año	-	17.603
Ajustes	-	(354)
Ventas (a)	(133.968)	-
<b>Saldo Final</b>	-	<b><u>133.969</u></b>



**GLUE LATINOAMERICA S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

**4. Cuentas por Pagar**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el movimiento es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Medios y Producción	56.137	887.566
Partes Relacionadas (a)	1.150.895	378.349
Proveedores varios	2.240	19.355
Dividendo de Accionista	-	203
Otros Acreedores	-	1.860
<b>Saldo final</b>	<b>1.209.272</b>	<b>1.287.333</b>

(a) Ver Nota 2 Partes Relacionadas

**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 2011 y 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	48.013	34.174
Transferencia y/o Ajuste (a)	(48.013)	-
Provisión del año	-	18.554
Pagos	-	(4.715)
<b>Saldo final</b>	<b>-</b>	<b>48.013</b>

(a) Glue Latinoamerica S.A.; traslado la responsabilidad laboral de personal a su cargo para cuyo efecto Bonding S.A. Bondingsa, deberá afiliar dicho personal ante de IESS y asumir todas las obligaciones laborales e incluso la antigüedad laboral.



**GLUE LATINOAMERICA S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

**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 la Renta**

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% (Periodo 2010; al 25%).

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(71.875)	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	13.276	6.382
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	4.580
15% de Participación trabajadores atribuible	-	-
Ingresos exentos	-	20
<b>(Pérdida) Utilidad Gravable</b>	<b>(58.599)</b>	<b>96.844</b>
Impuesto a la Renta causado	-	24.211
<b>Impuesto a la Renta causado pago mínimo</b>	<b>25.378</b>	<b>25.020</b>

**GLUE LATINOAMERICA S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

---

**8. Eventos subsecuentes**

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Glue Latinoamerica S.A., al 31 de diciembre del 2011 debe ser contabilizado el 1 de enero del 2012.

La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

