

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Av. Rodrigo Chávez,
Parque Empresarial Colón
Edificio Colconcorp, Piso 2
PBX: (593-4) 213 - 6355
FAX: (593-4) 213 - 6358
www.hansen-holm.com
Guayaquil - Ecuador

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Norlop Thompson Asociados S.A.

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de Norlop Thompson Asociados S.A. al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de Norlop Thompson Asociados S.A. al 31 de diciembre del 2010, fueron auditados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, cuyo informe de fecha 16 de junio del 2011, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros. Exclusivamente para fines de comparabilidad las cifras del año 2010 han sido ajustadas de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución 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 de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Nuestra auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Norlop Thompson Asociados S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de Énfasis

7. Los estados financieros de Norlop Thompson Asociados S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Ecuador de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicada en el R.O. 498 del 31. XII. 2008) para la presentación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. El impacto de la aplicación por primera vez de la norma es de US\$386,794 Ver Nota 16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los estados financieros adjuntos han considerado la NIC 12 Impuesto a las Ganancias, situación que genera un impuesto diferido activo. A la fecha de este informe, la Autoridad Tributaria no se ha pronunciado sobre el tratamiento de esta partida.

8. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros de Norlop Thompson Asociados S.A. y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado.
9. El informe de cumplimiento de obligaciones tributarias de la Compañía Norlop Thompson Asociados S.A. al 31 de diciembre del 2011, por requerimiento del Servicios de Rentas Internas se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador
Agosto 2, 2012

Kurt Hansen - Holm
Matrícula CPA 15712

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC RNAE - 003



NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

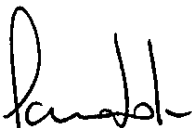
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Caja y bancos	5	844,280	289,663
Cuentas por cobrar, neto	6	16,817,505	10,833,538
Gastos pagados por anticipado y otros		63,662	71,841
Total activo corriente		<u>17,725,447</u>	<u>11,195,042</u>
Propiedades, muebles y equipos, neto	8	1,384,732	1,410,458
Inversiones permanentes	9	1,453,615	1,039,182
Activo por impuesto diferido		<u>61,608</u>	<u>33,506</u>
Total activos		<u>20,625,402</u>	<u>13,678,188</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias	10	327,778	333,333
Cuentas por pagar	11	15,951,286	9,952,717
Gastos acumulados	12	411,434	272,483
Total pasivo corriente		<u>16,690,498</u>	<u>10,558,533</u>
Obligaciones bancarias	10	0	27,770
Jubilación patronal	15	470,743	382,426
Pasivo por impuesto diferido		<u>172,167</u>	<u>146,493</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	16	500,000	500,000
Reserva legal	16	250,000	213,427
Reserva facultativa	16	60,071	60,071
Resultados acumulados		<u>2,481,923</u>	<u>1,789,468</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>3,291,994</u>	<u>2,562,966</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>20,625,402</u>	<u>13,678,188</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Francisco Solá Tanca
Presidente



NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

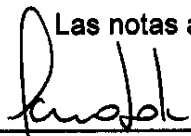
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>INGRESOS</u>			
Servicios y asesorías de publicidad		9,666,052	9,957,782
Bonificaciones de medios de comunicación		3,598,406	1,996,282
Otros ingresos		1,019,954	922,473
Total ingresos		14,284,412	12,876,537
 Ingreso por reembolso como intermediario		31,101,783	25,372,656
 <u>COSTOS Y GASTOS</u>			
Costos directos de producción		8,533,651	8,121,781
Gastos de personal		2,608,273	2,349,110
Gastos de establecimiento		155,809	212,531
Gastos personales		140,969	84,532
Gastos comerciales		787,166	624,481
Gastos de oficina		291,957	276,495
Gastos generales y financiación		554,720	503,417
Otros egresos		159,648	68,837
Total costos y gastos		13,232,193	12,241,184
 Pago por reembolso como intermediario		31,101,783	25,372,656
 Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		1,052,219	635,353
 Participación a trabajadores	13	(87,812)	(82,322)
Impuesto a la renta	14	(215,268)	(201,433)
 Utilidad neta del ejercicio		749,139	351,598
 <u>Otro resultado integral</u>			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		(66,168)	0
Impuesto sobre las ganancias		15,880	0
Otro resultado integral del año		(50,288)	0
 Resultado integral del año			351,598

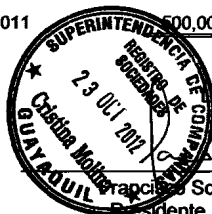
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Francisco Solá Tanca
Presidente


CPA Marcelo Ayala
Contador General

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Resultados Acumulados								Total resultados acumulados	Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Adopción primera vez NIIF	Resultado integral del año		
Saldos diciembre 31, 2009	500,000	148,041	60,071	618,664	432,412	653,855	0	0	1,704,931	2,413,043
Ajustes en la fecha de transición							382,052		382,052	382,052
Saldos diciembre 31, 2009 ajustados	500,000	148,041	60,071	618,664	432,412	653,855	382,052	0	2,086,983	2,795,095
Ajustes acumulados por transición NIIF							4,742		4,742	4,742
Transferencia Reserva Legal		65,386				(65,386)			(65,386)	0
Pago de Dividendos						(588,469)			(588,469)	(588,469)
Resultado integral del año								351,598	351,598	351,598
Saldos diciembre 31, 2010 ajustados	500,000	213,427	60,071	618,664	432,412	0	386,794	351,598	1,789,468	2,562,966
Transferencia a resultados acumulados						351,598		(351,598)	0	0
Transferencia reserva legal		36,573				(36,573)			(36,573)	0
Ajustes						(25,602)			(25,602)	(25,602)
Ajustes acumulados por transición NIIF						55,779			55,779	55,779
Resultado integral del año								698,851	698,851	698,851
Saldos diciembre 31, 2011	500,000	250,000	60,071	618,664	432,412	345,202	386,794	698,851	2,481,923	3,291,994



Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Cristian Molina
 Presidente

Marcelo Ayala
 CPA Marcelo Ayala
 Contador General

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

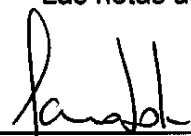
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

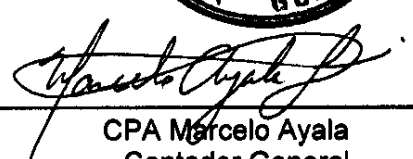
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

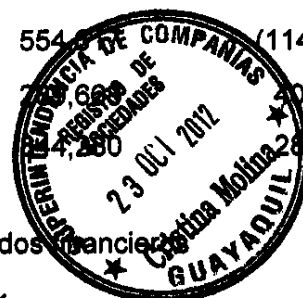
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado integral del año	698,851	351,598
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación:		
Depreciación	77,888	82,747
Provisión para cuentas de cobro dudoso	30,000	15,000
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	287,200	283,755
Bajas de activos fijos	1,786	79
Provisión por desahucio	50,051	90,878
Provisión jubilación patronal	50,617	75,982
Amortizaciones	45,607	37,925
Ingreso por método patrimonial neto	(400,639)	(154,825)
Baja de cuentas por cobrar crédito fiscal	(25,602)	0
Ajustes NIIF	(13,647)	32,673
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(5,953,226)	(872,966)
Gastos pagados por anticipados y otros	(37,428)	(7,259)
Proveedores y otros	<u>5,844,226</u>	<u>594,927</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	655,684	530,514
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	(53,948)	(74,959)
Adquisición de inversiones, neta	<u>(13,794)</u>	<u>17,429</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(67,742)	(57,530)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Préstamos recibidos, neto	(33,325)	1,132
Dividendos pagados	<u>0</u>	<u>(588,469)</u>
Efectivo neto (utilizado) de actividades de financiamiento	(33,325)	(587,337)
Aumento (disminución) en efectivo	554,617	(114,353)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	2,690,663	2,804,016
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>2,845,280</u>	<u>2,689,663</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Francisco Solá Tanca
 Gerente General


 CPA Marcelo Ayala
 Contador General



NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

En el año 1962, en la ciudad de Guayaquil, fue constituida la compañía NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A. bajo la denominación Organizaciones Norlop S.A. Mediante escritura celebrada en junio 4 de 1987, se cambió la denominación social de la Compañía a NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

La actividad principal de la Compañía consiste en la prestación de servicios especializados de publicidad y mercadeo.

En el 2011, el 37% (2010: 32%) de los ingresos por servicios de publicidad están concentrados en cuatro clientes principales.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de Presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08).

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

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 crea que la provisión con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

Propiedades, muebles y equipos

Las propiedades, muebles y equipos se presentan al costo histórico y valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses, excepto los terrenos y edificios que están registrados al valor de mercado de acuerdo a avalúo técnico realizado por peritos independientes.

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:

Edificios	50 años
Muebles, enseres y equipos de oficina	10 años

Equipos audiovisuales
Instalaciones
Equipos de computación

10 años
10 años
3 años

Inversiones permanentes

Las inversiones en acciones se mantienen registradas bajo el método de participación, la inversión en una asociada se registrará inicialmente al coste, y se incrementará o disminuirá su importe en libros para reconocer la porción que corresponde al inversor en el resultado del ejercicio obtenido por la entidad participada. La distribución de utilidades o dividendos recibidos en efectivo, de una compañía asociada o subsidiaria, reducen el valor en libros de la inversión.

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.

Jubilación patronal

Es registrada en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial realizado 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. 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.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Riesgo de crédito

La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar). El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. La Administración estima que la provisión con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.



La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El crecimiento del negocio y el cambio de condiciones de pago del mercado es otro de los factores que influyen en el capital de trabajo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos a corto plazo.

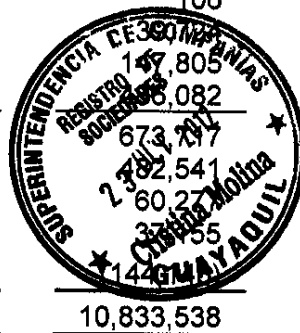
Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, caja y bancos está compuesto por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos locales	833,255	277,693
Bancos del exterior	9,325	9,970
Caja	<u>1,700</u>	<u>2,000</u>
	844,280	289,663

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes	7,079,161	4,837,174
<u>Partes relacionadas</u>		
Mindshare del Ecuador C. Ltda.	3,076,054	2,079,658
Glue Latinoamerica S.A.	723,873	373,153
Otras partes relacionadas	888,424	138,642
Total partes relacionadas	4,688,351	2,591,453
Valores por recuperar	3,354,871	2,295,364
<u>Impuestos</u>		
Anticipo impuesto a la renta	106	106
Crédito tributario IVA	0	0
Impuesto retenidos por clientes	142,494	147,805
Crédito fiscal impuesto a la renta	395,176	395,082
Total impuestos	537,776	543,017
Otras cuentas por cobrar	418,866	418,866
Producción por Facturar	785,308	60,277
Costo amortizado	97,896	37,555
Provisión de cuentas de cobro dudoso	(144,724)	(144,724)
	16,817,505	10,833,538



El movimiento de la provisión de las cuentas de cobro dudoso fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2009	(129,143)
Provisión del año 2010	<u>(15,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	(144,143)
Provisión del año 2011	<u>(30,000)</u>
Baja de cuentas de cobro dudoso	<u>29,419</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>(144,724)</u>

7. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos:</u>		
Ingresos por servicios de publicidad	137,262	236,164
Otros ingresos por servicios de publicidad	25,500	1,717
Otros ingresos, asistencia y soporte tecnológico	425,707	423,514
Ingresos por alquiler	37,680	37,200
Ingresos por reembolso de gastos	66,722	4,056,587
<u>Costos y gastos:</u>		
Costos directos de producción	359,319	200,451
Comisiones pagadas	724,480	619,350
Bonificaciones de Medios	1,684,919	870,114
Costos de producción interna	6,815	74,039
Otros gastos de oficina	35,645	13,075
Intereses pagados	20,634	0
Gastos reembolsados	30,877	1,467

La Compañía es codeudor de instituciones financieras con partes relacionadas:

	<u>2011</u>
Inmobiliaria Yris	780,952
Janina Calazanz Picoita	31,013

8. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de propiedades, muebles y equipos es el siguiente:

	<u>2011</u>			
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	395,357	846,898	168,203	1,410,458
Adquisiciones	-	-	53,948	53,948
Ventas/bajas	-	-	(1,786)	(1,786)
Depreciación del año	-	(19,166)	(58,722)	(77,888)
Saldo final	<u>395,357</u>	<u>827,732</u>	<u>161,643</u>	<u>1,384,732</u>



	<u>2010</u>			
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	395,357	866,064	156,904	1,418,325
Adquisiciones	-	-	74,959	74,959
Ventas/Bajas	-	-	(79)	(79)
Depreciación del año	-	(19,166)	(63,581)	(82,747)
Saldo final	<u>395,357</u>	<u>846,898</u>	<u>168,203</u>	<u>1,410,458</u>

9. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las inversiones permanentes se formaban de la siguiente manera:

	<u>%</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Participación</u>		
Mindshare del Ecuador Cia. Ltda.	70.00	1,291,827	809,416
Glue Latinoamerica S.A.	89.88	121,182	208,594
Mysticpoint S.A.	70.00	15,627	10,826
Branding Ecuador S.A.	50.63	6,479	5,641
Comunicaciones Integradas		1,000	0
Otros		17,500	4,705
		<u>1,453,615</u>	<u>1,039,182</u>

El movimiento de las inversiones permanentes fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	1,039,182	901,786
Adquisiciones	13,794	0
Valuación inversiones	0	(1,600)
Ingreso por método patrimonial	488,050	159,550
Pérdida por método patrimonial	(87,411)	(4,725)
Venta de Acciones	0	(15,829)
Saldo final	<u>1,453,615</u>	<u>1,039,182</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones bancarias están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Corto</u>	<u>Largo</u>
	<u>plazo</u>	<u>plazo</u>
<u>Bolivariano</u>		
Préstamo con vencimiento en enero del 2012 a un interés promedio anual del 9,63 %.	27,778	0
Préstamo con vencimiento en abril del 2012 a un interés promedio anual del 9,66 %.	300,000	0
	<u>327,778</u>	<u>0</u>



	<u>Corto</u> <u>plazo</u>	<u>2010</u> <u>Largo</u> <u>plazo</u>
<u>Bolivariano</u>		
Préstamo con vencimiento en enero del 2012 a un interés promedio anual del 9,63 %.	333,333	27,770
	<u>333,333</u>	<u>27,770</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	8,385,369	6,178,115
<u>Partes relacionadas</u>		
Mindshare del Ecuador C. Ltda.	5,378,206	2,578,457
Mysticpoint S.A	323,757	110,399
Otros	464,388	62,859
Total partes relacionadas	<u>6,166,351</u>	<u>2,751,715</u>
Dividendos por pagar	404,681	517,211
<u>Impuestos</u>		
Impuesto a la renta por pagar	199,388	201,433
Retención del IVA	120,498	80,913
Impuesto a la renta	96,822	67,819
Impuesto a Empleados	22,594	3,736
IVA por pagar	63,165	0
Impuesto mensual por pagar	42,025	50,327
Anticipos clientes	363,716	8,514
Costo amortizado	86,677	92,934
	<u>15,951,286</u>	<u>9,952,717</u>

12. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los gastos acumulados están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación de Trabajadores	87,812	82,222
Indemnización y bonificación	140,929	90,178
Vacaciones	34,587	36,994
Décimo tercer sueldo	11,388	11,387
Décimo cuarto sueldo	22,314	18,913
IESS	28,881	29,981
Fondo de reserva	1,870	1,963
Liquidaciones por pagar	83,653	148
	<u>411,434</u>	<u>272,483</u>



13. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad líquida o contable.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los movimientos de la provisión son los siguientes:

Saldo al 31 de diciembre del 2009	79,669
Provisión del año	82,322
Pagos efectuados	<u>(79,669)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	82,322
Provisión del año	87,812
Pagos efectuados	<u>(82,322)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>87,812</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24%, (25%: 2010). La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	986,050	703,636
Gastos no deducibles y otros	247,658	141,440
Ingresos exentos	<u>(400,639)</u>	<u>(193,785)</u>
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	29,917	183,177
15% PT atribuidos a ingresos exentos	55,608	1,591
Otras deducciones	0	(66,181)
Participación a trabajadores	<u>(87,812)</u>	<u>(82,322)</u>
Utilidad gravable	830,782	687,556
Impuesto a la renta determinado	199,388	171,889
Anticipo mínimo calculado	102,692	201,433

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los movimientos de la provisión son los siguientes:

Saldo a favor al 31 de diciembre del 2009	(58,877)
N/C devolución impuesto a la renta 2008	(18,877)
Baja de retenciones	247,658
Pago de impuestos	(183,177)
Otros	(183,177)
Provisión del año	<u>(183,177)</u>
Retenciones en la fuente	201,433
Saldo a favor al 31 de diciembre del 2010	(432,556)
Pago de impuestos	11,676
Baja de retenciones	25,601
Provisión del año	199,388
Retenciones en la fuente	<u>(142,494)</u>
Saldo a favor al 31 de diciembre del 2011	<u>(338,386)</u>



15. 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 del año	382,426	407,042
Provisión del año	50,617	75,982
Pagos efectuados	(8,220)	(100,598)
Ajustes	45,920	0
Saldo al final del año	<u>470,743</u>	<u>382,426</u>

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El capital de la compañía estuvo dividido en dos clases de acciones: de clase A y clase B de valor nominal de US\$0.00004 y US\$0.04, respectivamente, procediéndose luego, mediante escritura de aumento de capital, a la unificación de acciones en una misma serie; de tal modo, el capital de la compañía está actualmente representado en 500,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una.

Aumento de capital

Con fecha 1 de octubre del 2008, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento del capital social suscrito y pagado de la Compañía mediante la reinversión de los valores no repartidos correspondientes a la utilidad del ejercicio económico del año 2007 por US\$276,000.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad antes de impuestos se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Reserva facultativa

La dotación a estas reservas es libre, como su propio nombre indica. Una vez que se han cubierto todas las atenciones legales, se puede decidir no repartir el resto del beneficio y dotar estas reservas. Lo que la empresa está consiguiendo es autofinanciación, porque los recursos generados en el ejercicio (beneficios) no se reparten y se evita su salida al exterior de la empresa. Los recursos así generados podrán aplicarse a la adquisición de más inmovilizados, más existencias, en definitiva, a ampliar el poder económico de la empresa.



Resultados acumulados

a) Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

b) Reserva por valuación

Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de los terrenos y edificios como resultado de avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía.

c) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así tenemos:

	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NEC	2,244,455	2,413,043
<u>Ajustes del Período de transición NEC a NIIF</u>		
Propiedades, instalaciones, mobiliarios y equipo	522,886	522,886
Activo por costo amortizado	63,394	63,394
Pasivo por costo amortizado	(68,136)	(68,136)
Activo por impuesto diferido	28,986	28,986
Pasivo por impuesto diferido	(165,078)	(165,078)
Total ajustes en la fecha de transición NEC a NIIF	382,052	382,052
Ajustes durante período de transición	4,742	
Variación en la utilidad del ejercicio 2010 por conversión a NIIF	(68,283)	0
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF	2,795,095	

17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Mindshare del Ecuador C. Ltda.

La Compañía ha suscrito con Mindshare del Ecuador C. Ltda. un contrato por servicios de asistencia financiera, recursos humanos, contabilidad, impuestos, facturación, cobranzas y soporte tecnológico. De acuerdo al convenio, la compañía estaba obligada al pago de un canon mensual de US\$18,763. Al 31 de diciembre del 2011, el ingreso por este concepto asciende a US\$222,156 (2010: US\$211,653).

Adicionalmente, Mindshare del Ecuador C. Ltda. factura a la Compañía una comisión equivalente al 2,11% sobre las ventas por servicios de asesoría en comunicación, creatividad y medios de forma integral. Al 31 de diciembre del 2011, el gasto por este concepto asciende a US\$724,480 (2010: US\$619,350).



Garantías Bancarias

Las obligaciones con instituciones financieras están garantizadas con prenda comercial, contrato mutuo de firma, garantías bancarias, fianzas solidarias e hipotecas sobre propiedad, maquinarias y equipos, y, cuentas por cobrar como se detalla a continuación:

Institución

Banco Bolivariano

1,804,384

1,804,384

Adicionalmente, la Compañía es codeudor con instituciones financieras de partes relacionadas por US\$1,105,298.

Administración Tributaria

La Administración Tributaria en uso de sus facultades:

- a) Mediante Resolución No. 109012011RREC014906 dictada por el Director Regional Litoral Sur del Servicio de Rentas Internas el 27 de Junio del 2011, la administración negó el reclamo administrativo de impugnación al Acta de Determinación Complementaria No. RLS-RECADCC10-00023 de Impuesto a la Renta del 2008 por concepto de glosas relacionadas con gastos atribuibles a la generación de ingresos exentos por US\$115,909.52.

A la fecha se ha presentado un "Recurso de Revisión" el cual se encuentra a cargo de la asesora legal de la compañía, Abogada Paula Subía.

- b) Mediante Orden de Determinación No. RLS-ASODETC11-00016, notificada el 15 de julio del 2011, se inició el proceso de determinación de las obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta del período fiscal 2009. A la fecha de éste informe la Administración Tributaria está en proceso de revisión.

A la fecha el proceso continúa en revisión habiendo la administración notificado que se usarán las informaciones existentes en las bases de datos de la administración, proporcionadas por el contribuyente y terceros.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

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

