

3970

**Hansen-Holm**

Julio 20, 2009  
GYE1220709

Av. 9 de Octubre 416 Y Chile  
Edificio Citibank, piso 4  
PBX: (593-4) 230 - 2742  
Fax: (593-4) 230 - 2805  
www.hansen-holm.com  
Guayaquil-Ecuador

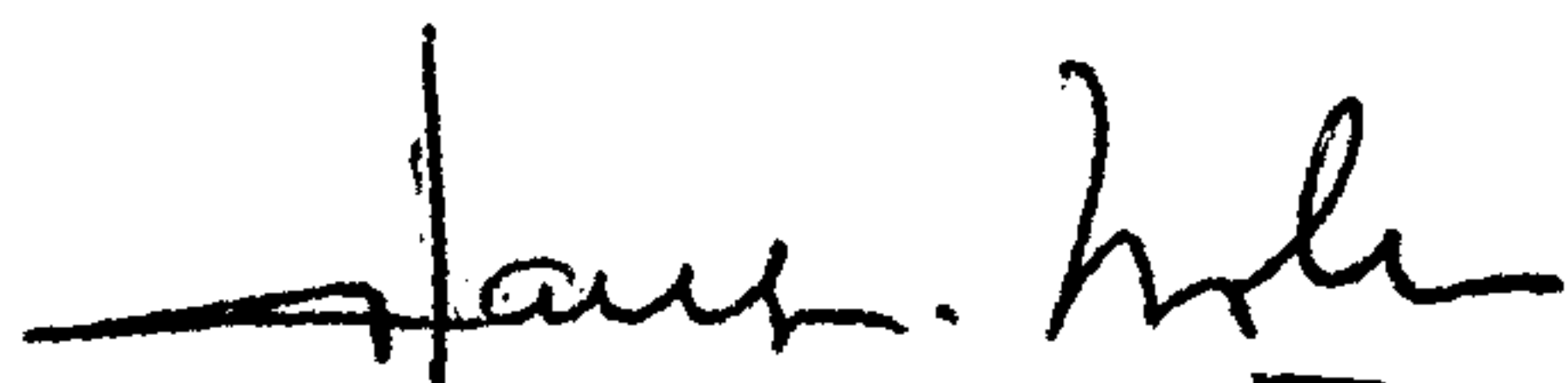
Señor  
Intendente de Compañías  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL**  
Pichincha y Aguirre  
Guayaquil

De mi consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar del informe final de auditoría a los estados financieros de **NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.**, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2008, compañía domiciliada en la ciudad de Guayaquil y cuyo número de expediente es 3970.

Sin otro particular por el momento, quedo de Usted.

Atentamente,



p. Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.  
Econ. Mario A. Hansen-Holm, MBA  
Gerente



**Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda**  
Miembro Independiente de Morison International

3970

# Hansen-Holm

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Av. 9 de Octubre 416 Y Chile

Edificio Citibank, piso 4

PBX: (593-4) 230 - 2742

Fax: (593-4) 230 - 2805

www.hansen-holm.com

Guayaquil-Ecuador

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

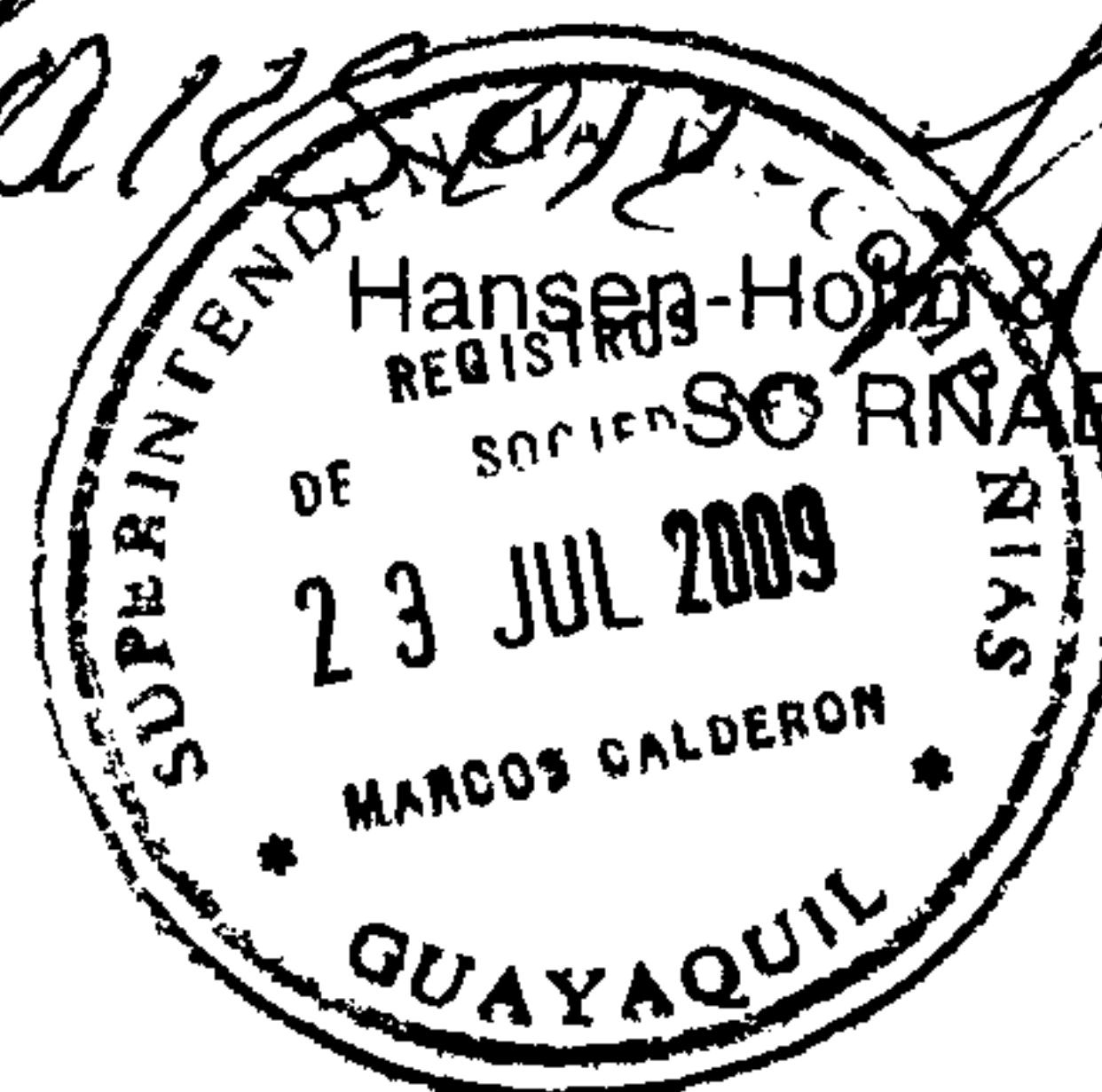
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Norlop Thompson Asociados S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Norlop Thompson Asociados S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador  
Mayo 29, 2009

Kurt Hansen-Holm  
Matrícula CPA 15.712



NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Caja y bancos	3	978.244	358.846
Cuentas por cobrar, neto	4	8.357.463	7.108.726
Gastos pagados por anticipado y otros		63.195	17.251
Total activo corriente		9.398.902	7.484.823
Propiedades, muebles y equipos, neto	6	1.000.105	1.092.501
Inversiones permanentes	7	572.588	661.245
Otros activos		448	16.642
Cuenta por cobrar largo plazo		0	6.087
Total activos		10.972.043	9.261.298
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones	8	0	245.012
Cuentas por pagar	9	7.402.118	5.732.498
Gastos acumulados		482.647	571.213
Total pasivo corriente		7.884.765	6.548.723
Obligaciones	8	0	60.428
Jubilación patronal	12	488.900	414.179
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	13	500.000	224.000
Reserva legal	13	112.000	112.000
Reserva facultativa	13	60.071	60.071
Reserva por valuación	13	618.664	618.664
Reserva de capital	13	432.412	432.412
Utilidades acumuladas		875.231	790.821
Total patrimonio de los accionistas		2.598.378	2.237.968
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		10.972.043	9.261.298

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Ingresos</u>			
Servicios de publicidad		33.844.355	34.173.096
Bonificaciones de medios de comunicación		2.311.265	2.334.977
Asesoría de publicidad		702.916	809.268
Otros ingresos		1,012,544	1.334.553
Total ingresos		37.871.080	38.651.894
<u>Costos y Gastos</u>			
Costos directos de producción		33.169.023	34.046.570
Gastos de personal		2.569.255	2.122.177
Gastos de establecimiento		225.321	225.788
Gastos personales		150.843	129.604
Gastos comerciales		597.842	670.323
Gastos de oficina		355.622	343.038
Gastos Generales y Financiación		167.026	140.704
Otros Egresos		74.017	83.161
Total costos y gastos		37.308.949	37.761.365
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		562.131	890.529
Participación a trabajadores	10	73.879	66.835
Impuesto a la renta	11	127.842	106.989
Utilidad del ejercicio		360.410	716,705

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo diciembre 31, 2006	224.000	112.000	60.071	618.664	432.412	406.132	1.853.279
Pago de dividendos						(332,016)	(332,016)
Utilidad del ejercicio						716,705	716,705
Saldo diciembre 31, 2007	224.000	112.000	60.071	618.664	432.412	790.821	2.237.968
Aumento de capital	276.000					(276.000)	0
Utilidad del ejercicio						360.410	360.410
Saldo diciembre 31, 2008	<u>500.000</u>	<u>112.000</u>	<u>60.071</u>	<u>618.664</u>	<u>432.412</u>	<u>875.231</u>	<u>2.598.378</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad del ejercicio	360.410	716.705
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	138.570	148.378
Provisión para cuentas de cobro dudoso	51.898	1.708
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	201.721	173.824
Provisión jubilación patronal	96.339	96.204
Ingreso por método patrimonial	(69.605)	(444.960)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(1.119.868)	(735.671)
Gastos pagados por anticipado y otros	(45.944)	235
Proveedores y otros	1.320.293	348.792
Efectivo neto provisto en actividades de operación	933.814	305.215
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	(72.079)	145.646
Venta de activos fijos	25.905	0
Adquisición de inversiones	(224)	(98.363)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	(46.398)	47.283
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos recibidos, neto	(268.018)	(288.066)
Dividendos pagados	0	(56.015)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(268.018)	(344.081)
 Aumento neto en efectivo	 619.398	 8.417
 Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	 358.846	 350.429
 Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	 978.244	 358.846

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

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 cambio 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 2008 58% (2007; 62%) de los ingresos por servicios de publicidad están concentrados en cuatro clientes principales.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de Presentación

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 (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

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 cree 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 o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo a lo establecido en la

NEC No. 17, 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	20 años
Muebles, enseres y equipos de oficina	10 años
Equipos audiovisuales	10 años
Instalaciones	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

#### Inversiones Permanentes

Las inversiones permanentes consisten principalmente en acciones. Las acciones se registran de acuerdo al método de participación.

#### 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.

#### 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.

### 3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, caja y bancos está compuesto por:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bancos locales	973.227	325.905
Bancos del exterior	2.917	30.541
Caja	2.100	2.400
	<u>978.244</u>	<u>358.846</u>



#### 4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cientes	5.197.086	5.428.817
<u>Partes relacionadas</u>		
Norlop Connect S.A. (1)	77.520	164.756
Medio de Producción Mindshare	33.863	0
Mindshare del Ecuador C. Ltda.	81.274	33.103
Otras partes relacionadas	37.895	17.548
Valores por recuperar	2.012.466	631.474
Impuestos varios	587.574	650.253
Otras cuentas por cobrar	405.371	206.463
Provisión de cuentas incobrables	(75.586)	(23.688)
	<u>8.357.463</u>	<u>7.108.726</u>

(1) Durante el 2007 la compañía Norlop Connect S.A. a partir del mes de septiembre cambia su razón social a Glue Latinoamerica S.A.

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

Saldo al 31 de diciembre del 2006	(21.980)
Provisión del año	<u>(1.708)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	(23.688)
Provisión del año	<u>(51.898)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>(75.586)</u>

#### 5. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Ingresos:</u>		
Ingresos por servicios de publicidad	240.801	258.276
Otros ingresos por servicios de publicidad	16.073	0
Otros ingresos, asistencia y soporte tecnológico (1)	283.966	314.026
Ingresos por alquiler	29.000	30.000
Intereses ganados	0	19.871
Ingresos por reembolso de gastos	133.114	0
 <u>Costos y gastos:</u>		
Costos directos de producción	361.039	397.590
Comisiones pagadas (1)	490.341	624.563
Bonificaciones de Medios	645.144	659.207
Costos de producción interna	17.476	0
Otros gastos de oficina	31.630	0
Intereses pagados	19.292	0

(1) Ver Nota 14. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Mindshare del Ecuador C. Ltda..

## 6. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el movimiento de propiedades, muebles y equipos, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	1.092.501	1.386.525
Adiciones	72.079	125.486
Reclasificación (1)	0	(270.820)
Ventas, bajas neto	(25.905)	(312)
Depreciación	(138.570)	(148.378)
Saldo al final del año (2)	<u>1.000.105</u>	<u>1.092.501</u>

(1) Valor fue reclasificado a la cuenta de inversiones por US\$124,989, Ver Nota. 7 INVERSIONES PERMANENTES y dividendo por pagar por US\$145.831.

(2) Terrenos y edificios se encuentran garantizando las obligaciones con Banco Bolivariano. Ver Nota. 8. OBLIGACIONES.

## 7. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las inversiones permanentes se formaban de la siguiente manera:

	% Participación	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Norlop Connect S.A. (1)	99,88	61.865	113.003
Mindshare del Ecuador Cía. Ltda.	70,00	495.471	383.078
Mysticpoint S.A.	70,00	3.497	0
Video Sound Truck, EC	51,00	0	158.486
Branding Ecuador S.A.	50,63	7.049	0
Otros		4.706	6.678
Saldo al final del año		<u>572.588</u>	<u>661,245</u>

(1) Durante el 2007 la compañía Norlop Connect S.A. a partir del mes de septiembre cambia su razón social a Glue Latinoamerica S.A.

El movimiento de las inversiones permanentes fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	661.245	117.922
Adquisiciones	10.996	0
Reclasificación	(158.486)	124.989
Ingreso por método patrimonial	120.772	444.960
Pérdida por método patrimonial	(51.167)	0
Dividendos pagados en efectivo	(10.772)	(26.626)
Saldo al final del año	<u>572.588</u>	<u>661,245</u>

## 8. OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre del 2007, las obligaciones están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
<u>Bolivariano</u> (1)		
Préstamo con vencimiento en marzo del 2008 y junio del 2008 a un interés promedio anual del 9,72 y 10% respectivamente.	97.287	60.428
Préstamos con vencimientos en marzo del 2008 a un interés promedio anual del 10%.	147.725	0
	<u>245.012</u>	<u>60.428</u>

(1) Terrenos y edificios se encuentran garantizando las obligaciones.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por pagar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	6.274.767	3.582.151
Dividendos por pagar	332.536	989.500
Impuesto a la renta por pagar	127.842	106.989
Provisiones por liquidar	0	394.495
Partes relacionadas	666.374	469.394
Anticipos clientes	0	180.365
Ingreso diferido	599	9.604
	<u>7.402.118</u>	<u>5.732.498</u>

## 10. 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 2008 y 2007, los movimientos de la provisión son los siguientes:

Saldo al 31 de diciembre del 2006	75.212
Provisión del año	66.835
Pagos efectuados	<u>(75.212)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	66.835
Provisión del año	73.879
Pagos efectuados	<u>(66.835)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>73.879</u>

## 11. IMPUESTO A LA 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:



	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	562.131	890.529
Gastos no deducibles y otros	149.610	159.622
Ingresos exentos	(120.772)	(444.960)
Otras deducciones	(5.722)	0
Participación a trabajadores	<u>(73.879)</u>	<u>(66.835)</u>
Utilidad gravable	511.368	538.356
Reinvertir y capitalizar	0	276.000
Impuesto a renta	127.842	106.989

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los movimientos de la provisión son los siguientes:

Saldo a favor al 31 de diciembre del 2006	(303.488)
Provisión del año	106.989
Nota de crédito Servicio de Rentas	185.930
Retenciones en la fuente	<u>(532.693)</u>
Saldo a favor al 31 de diciembre del 2007	(543.262)
Provisión del año	127.842
Nota de crédito Servicios de Rentas	423.119
Retenciones en la fuente	<u>(467.430)</u>
Saldo a favor al 31 de diciembre del 2008	<u>(459.731)</u>

## 12. 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 2008 y 2007, 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>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	414.179	321.441
Provisión del año	96.339	96.204
Pagos efectuados	<u>(21.618)</u>	<u>(3.466)</u>
Saldo al final del año	<u>488.900</u>	<u>414.179</u>

## 13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía está dividido en 1.399.999.999 acciones de la serie A y de 11.100.000 acciones de la serie B de valor nominal de US\$0.00004 y US\$0,04 cada una respectivamente.

Mediante escritura de aumento de capital se procedió a efectuar la unificación de acciones en una misma serie, de tal modo que en adelante el capital de la

compañía estará representado en 500.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada uno.

#### 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 anual 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 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.

#### 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.

### 14. 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 está obligada al pago de un canon mensual de US\$10.428. Al 31 de diciembre del 2008, el ingreso por este concepto asciende a US\$125.134 (2007; US\$125.134)

Adicionalmente, Mindshare del Ecuador C. Ltda. factura a la Compañía una comisión equivalente al 3% sobre las ventas por servicios de asesoría en comunicación, creatividad y medios de forma integral. Al 31 de diciembre del 2008, el gasto por este concepto asciende a US\$490.341 (2007; US\$624.563)

### 15. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 29, 2009) 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.