

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

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 otras notas aclaratorias.

Exclusivamente para fines de comparabilidad las cifras del año 2010 han sido ajustadas de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

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.

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 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, 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	10 años
Instalaciones	10 años
Equipos de computación	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.

Clientes	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	<u>4,688,351</u>	<u>2,591,453</u>
Valores por recuperar	3,354,871	2,295,364
<u>Impuestos</u>		
Anticipo impuesto a la renta	106	106
Crédito tributario IVA	0	39,724
Impuesto retenidos por clientes	142,494	147,805
Crédito fiscal impuesto a la renta	395,176	486,082
Total impuestos	537,776	673,717
Otras cuentas por cobrar	418,866	482,541
Producción por Facturar	785,308	60,277
Costo amortizado	97,896	37,155
Provisión de cuentas de cobro dudoso	(144,724)	(144,143)
	<u>16,817,505</u>	<u>10,833,538</u>

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	(30,000)
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 Calazan Picoita	31,013

8. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de las propiedades, planta, maquinarias 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 Cía. Ltda.	70.00	1,291,827	809,416
Glue Latinoamérica 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>Corto</u> <u>plazo</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 %.	27,778	0
Préstamo con vencimiento en abril del 2012 a un interés promedio anual del 9,66 %.	<u>300,000</u>	<u>0</u>
	<u>327,778</u>	<u>0</u>
	<u>2010</u>	
	<u>Corto</u> <u>plazo</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 %.	<u>333,333</u>	<u>27,770</u>
	<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	<u>86,677</u>	<u>92,934</u>
	<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 compuestas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación de Trabajadores	87,812	82,322
Indemnización y bonificación	140,929	90,878
Vacaciones	34,587	36,794
Décimo tercer sueldo	11,388	11,457
Décimo cuarto sueldo	22,314	18,940
IESS	28,881	29,981
Fondo de reserva	1,870	1,963
Liquidaciones por pagar	<u>83,653</u>	<u>148</u>
	<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	(400,639)	(193,785)
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	<u>830,782</u>	<u>687,556</u>

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	(588,917)
N/C devolución impuesto a la renta 2008	(136,871)
Baja de retenciones	115,039
Pago de impuestos	124,749
Otros	(185)
Provisión del año	(147,805)
Retenciones en la fuente	<u>201,433</u>
Saldo a favor al 31 de diciembre del 2010	(432,557)
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><u>(338,386)</u></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	<u>45,920</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u><u>470,743</u></u>	<u><u>382,426</u></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 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 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:

31/12/2010

01/01/2010

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	<u>(165,078)</u>	<u>(165,078)</u>
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	<u>(68,283)</u>	<u>0</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>2,562,966</u>	<u>2,795,095</u>

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	<u>1,804,384</u>
	<u>1,804,384</u>

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:

- 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 2, 2012), 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.