

(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 2012, el 35% (2011: 37%) de los ingresos por servicios de publicidad están concentrados en cuatro clientes principales.

La Administración certifica que se ha registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración no se prevé, en estos momentos, ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

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:

a) 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 estimación con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

b) Propiedades y otros

Las propiedades, muebles y equipos se presentan a su valor razonable.

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

c) Inversiones

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.

d) 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.

e) Jubilación patronal

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

f) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por: i) servicios y asesorías de publicidad se llevan a resultados cuando el servicio es prestado; ii) servicios de publicidad incluyen los costos directos de producción (costos de los medios) más la comisión de la Compañía; y, iii) 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

a) 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 estimación con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

b) Riesgo de liquidez

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.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

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.

5. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el efectivo está compuesto por:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bancos locales	1,061,325	833,255
Bancos del exterior	8,924	9,325
Caja	1,850	1,700
	<u>1,072,099</u>	<u>844,280</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>
Clientes	7,944,572		7,079,161
<u>Partes relacionadas</u>	6,200,051		4,688,351
Mindshare del Ecuador C. Ltda.	4,192,971	3,076,054	
Glue Latinoamérica S.A.	855,735	723,873	
Otras partes relacionadas	<u>1,151,345</u>	<u>888,424</u>	
Valores por recuperar	3,213,611		3,354,871
<u>Impuestos</u>	694,236		537,776
Anticipo Impuesto a la Renta	0		106
Crédito tributario IVA	131,435		0
Impuesto retenidos por clientes	194,829		142,494
Crédito fiscal impuesto a la renta	367,972		395,176
Otras cuentas por cobrar	188,321		418,866
Producción por facturar	1,342,438		785,308
Costo amortizado	60,062		97,896
Estimación de cuentas de cobro dudoso	<u>(156,042)</u>		<u>(144,724)</u>
	<u>19,487,249</u>		<u>16,817,505</u>

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

Saldo al 31 de diciembre del 2010	(144,143)
Estimación del año 2011	(30,000)
Baja de cuentas de cobro dudoso	<u>29,419</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(144,724)
Estimación del año 2012	(14,432)
Baja de cuentas de cobro dudoso	<u>3,114</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>(156,042)</u>

7. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos:		
Ingresos por servicios de publicidad	220,988	137,262
Otros ingresos por servicios de publicidad	0	25,500
Otros ingresos, asistencia y soporte tecnológico	417,484	425,707
Ingresos por alquiler	36,300	37,680
Ingresos por reembolso de gastos	111,698	66,722
Costos y gastos:		
Costos directos de producción	864,014	359,319
Comisiones pagadas	827,533	724,480
Bonificaciones de medios	2,281,459	1,684,919
Costos de producción interna	0	6,815
Otros gastos de oficina	24,970	35,645
Intereses pagados	0	20,634
Gastos reembolsados	2,645	30,877

La Compañía es codeudor de instituciones financieras con partes relacionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inmobiliaria Yris	700,000	780,952
Janina Calazanz Picoita	0	31,013

8. PROPIEDADES Y OTROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de las propiedades y otros es el siguiente:

	<u>2012</u>			
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	395,357	827,732	161,643	1,384,732
Adquisiciones	-	-	104,270	104,270
Ventas/bajas	-	-	(1,165)	(1,165)
Depreciación del año	-	(19,166)	(66,378)	(85,544)
Propiedades y otros	<u>395,357</u>	<u>808,566</u>	<u>198,370</u>	<u>1,402,293</u>

	<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)
Propiedades, y otros	<u>395,357</u>	<u>827,732</u>	<u>161,643</u>	<u>1,384,732</u>

9. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las inversiones se formaban de la siguiente manera:

	<u>% Participación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mindshare del Ecuador Cía. Ltda.	70.00	1,982,157	1,291,827
Glue Latinoamerica S.A.	89.88	78,264	121,182
Mysticpoint S.A.	70.00	28,518	15,627
Bonding S.A.		0	12,794
Branding Ecuador S.A.	50.63	0	6,479
Comunicaciones Integradas		0	1,000
Otros		4,706	4,706
		<u>2,093,645</u>	<u>1,453,615</u>

El movimiento de las inversiones fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	1,453,615	1,039,182
Adquisiciones	0	13,794
Valuación inversiones	(1,000)	0
Ingreso por método patrimonial	703,222	488,050
Pérdida por método patrimonial	(43,300)	(87,411)
Venta de acciones	(18,892)	0
Saldo al final del año	<u>2,093,645</u>	<u>1,453,615</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las obligaciones bancarias están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Bolivariano</u>		
Préstamos con vencimientos en agosto del 2013 (2011: enero y abril 2012) a un interés promedio anual del 9.70% (2011: 9.63% y 9.66%).	125,000	327,778
	<u>125,000</u>	<u>327,778</u>

Las obligaciones están garantizadas con contratos de mutuo e hipotecas sobre edificios por US\$2,024,133 (2011: US\$1,804,384).

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>
Proveedores	8,783,446		8,385,369
<u>Partes relacionadas</u>	8,881,078		6,166,351
Mindshare del Ecuador C. Ltda.	7,608,951	5,378,206	
Mysticpoint S.A	630,043	323,757	
Otros	<u>642,084</u>	<u>464,388</u>	
Dividendos por pagar	440,582		404,681
<u>Impuestos</u>			
Impuesto a la renta por pagar	307,552		199,388
Retención del IVA	130,908		120,498
Impuesto a la renta	128,492		96,822
Impuesto a empleados	12,253		22,594
IVA por pagar	0		63,165
Impuesto mensual por pagar	72,676		42,025
Anticipos clientes	50,632		363,716
Costo amortizado	66,455		86,677
	<u>18,874,074</u>		<u>15,951,286</u>

12. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los gastos acumulados están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación de trabajadores	192,070	87,812
Indemnización y bonificación	159,601	140,929
Vacaciones	41,349	34,587
Décimo tercer sueldo	17,681	11,388
Décimo cuarto sueldo	27,263	22,314
IESS	52,667	28,881
Fondo de reserva	1,617	1,870
Liquidaciones por pagar	791	83,653
	<u>493,039</u>	<u>411,434</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 2012 y 2011, el movimiento de la provisión participación a trabajadores es el siguiente:

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	87,812
Provisión del año	192,070
Pagos efectuados	<u>(87,812)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>192,070</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23%, (24%: 2011). La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1,935,811	986,051
Gastos no deducibles y otros	217,957	247,658
Ingresos exentos	(706,452)	(400,639)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	9,937	29,917
15% PT atribuidos a ingresos exentos	104,477	55,608
Otras deducciones	(32,475)	0
Participación a trabajadores	(192,070)	(87,812)
Utilidad gravable	<u>1,337,185</u>	<u>830,783</u>
Impuesto a la renta determinado	307,552	199,388
Anticipo mínimo calculado	122,014	102,692

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de la provisión es el siguiente:

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	(142,494)
Saldo a favor al 31 de diciembre del 2011	<u>(338,386)</u>
Fusión	(29,691)
Baja de retenciones	104
Provisión del año	307,553
Retenciones en la fuente	(194,829)
Saldo a favor al 31 de diciembre del 2012	<u>(255,249)</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 2012 y 2011, 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>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	470,743	382,426
Provisión del año	63,704	50,617
Pagos efectuados	(3,866)	(8,220)
Ajustes	(27,601)	45,920
Saldo al final del año	<u>502,980</u>	<u>470,743</u>

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El capital de la Compañía está actualmente representado en 500,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una.

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

La Resolución No. SC,ICI,CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) 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.

b) 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.

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 Periodo 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	<u>382,052</u>	<u>382,052</u>
Ajustes durante período de transición	4,742	0
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 2012 y 2011, el ingreso por este concepto asciende a US\$225,157.

Adicionalmente, Mindshare del Ecuador C. Ltda. factura a la Compañía una comisión equivalente al 2,05% sobre las ventas por servicios de asesoría en comunicación, creatividad y medios de forma integral. Al 31 de diciembre del 2012, el gasto por este concepto asciende a US\$827,533 (2011: US\$724,480).

Bonding S.A. Bondingsa

La Compañía mantiene un convenio verbal con Bonding S.A. Bondingsa, 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\$16,027.25. Al 31 de diciembre del 2012, el ingreso por este concepto asciende a US\$192,327.

Administración Tributaria

La Administración Tributaria 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 periodo fiscal 2009; Ver Nota 18. EVENTOS SUBSECUENTES.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 15, 2013) mediante acta de determinación No. 0920130100067 dictada por el Director Regional Litoral Sur del Servicio de Rentas Internas el 19 de abril del 2013, se determinó el pago de US \$3,750 a favor de la administración por concepto de retenciones.