

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el estado de situación de Norlop Thompson Asociados S.A. al 31 de Diciembre de 1991, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. 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.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 selectivas, 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 efectuadas 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 de 1991, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

CONSULTORA MARGOSOB CIA. LTDA.
SC-RNAE 049


CESAR SOBREVILLA
REG. 22223

26 de Junio de 1992

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

	<u>Sucres</u> <u>en miles</u>
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos	71.766
Cuentas por cobrar (Nota 2)	3.173.715
Impuestos anticipados (Nota 3)	61.269

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3.306.750
ACTIVO FIJO (Nota 4)	293.284
OTROS ACTIVOS (Nota 5)	29.405

TOTAL ACTIVO	3.629.439
	=====
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Documentos por pagar (Nota 6)	76.618
Cuentas por pagar (Nota 7)	2.721.358
Beneficios sociales	103.332
Ingresos diferidos	12.301

TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.913.609

PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	193.061

PATRIMONIO:	
Capital social (Nota 8)	15.500
Aumento de capital en tramite	150.500
Reservas (Nota 9)	59.857
Reserva por revalorizacion del patrimonio(Nota 10)	79.484
Superavit por revalorizacion	23.819
Utilidades acumuladas	193.609

TOTAL PATRIMONIO	522.769

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.629.439
	=====

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991**

	<u>Sucres</u> <u>en miles</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	1.732.966 -----
COSTOS Y GASTOS:	
Costos de servicios	329.408
Remuneraciones del personal	651.629
Gastos variables	574.143
Gastos fijos	128.527 -----
TOTAL	1.683.707 -----
UTILIDAD EN OPERACION	49.259
OTROS INGRESOS	253.854 -----
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	303.113 -----
Participacion trabajadores	45.467
Impuesto a la renta	64.037 -----
TOTAL	109.504 -----
UTILIDAD NETA	193.609 =====

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

	<u>Capital Social</u>	<u>Aumento Capital Tramite</u>	<u>Reservas</u>		<u>Reserva por Revalorizac. Patrimonio</u>	<u>Superavit por Revalorizacion</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>
			<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>			
			(Suces en miles)				
1 de Enero de 1991	15.500		1.000	42.197		205.504	125.057
Transferencia para aumento de capital		150.500				(150.500)	
Apropiacion			16.660				(16.660)
Pago de dividendos							(108.397)
Ajustes de años anteriores						(31.185)	
Efectos de la correccion monetaria					79.484		
Utilidad neta							193.609
Diciembre 31, 1991	15.500	150.500	17.660	42.197	79.484	23.819	193.609

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991**

	<u>Sucres</u> <u>en miles</u>
FUENTES DE FONDOS:	
Utilidad neta	193.609
Mas depreciacion	45.950

Total de operaciones	239.559
Prestamos de accionistas	157.749

TOTAL	397.308 =====
 USOS DE FONDOS:	
Aumento (disminucion) en capital de trabajo	
Caja y bancos	(27.665)
Cuentas por cobrar	1.297.651
Gastos anticipados	34.142
Documentos por pagar	249.369
Cuentas por pagar	(1.259.039)
Beneficios sociales	(47.054)
Ingresos diferidos	(12.301)

Aumento de capital de trabajo	235.103
Adiciones de activo fijo	47.796
Otros activos	2.232
Pago de dividendos	108.397
Ajuste de anos anteriores	3.780

TOTAL	397.308 =====

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

Nota 1 - Politicas Contables Significativas

La Compania esta constituida en Ecuador desde 1962 y su actividad principal es ejercer negocios publicitarios, relaciones publicas y realizar trabajos en general de asesoramiento y coordinacion. Las politicas contables de la compania son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Companias.

Base de Presentacion

El Balance General fue preparado aplicando el Sistema de Ajuste Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, el Indice Nacional de Precios al Consumidor, para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre a las partidas no monetarias. Las partidas que conforman el estado de resultados estan presentadas a sus costos historicos, excepto el cargo por depreciacion de activo fijo que se calcula en base al valor revalorizado de tales activos.

Partidas no Monetarias

Los saldos de las partidas no monetarias fueron ajustados, en funcion a la variacion porcentual en el indice de ajuste considerando la fecha de origen de tales partidas. Las partidas no monetarias incluyen los saldos de activo fijo.

El ajuste a tales partidas se registro con credito a la cuenta Reserva por Revalorizacion del Patrimonio.

Activo Fijo

Esta registrado al costo de adquisicion ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el parametro utilizado para el ajuste fue la variacion del sucre con respecto al USA Dolar en el mercado de intervencion. A partir de 1991, el ajuste fue efectuado en funcion a la variacion porcentual en el Indice Nacional de Precios al Consumidor.

El costo ajustado se deprecia por el metodo de linea recta en funcion de los anos de vida estimada de 10 anos para muebles y enseres, equipos de oficina, audiovisuales y otros y 5 para vehiculos.

Nota 2 - Cuentas y Documentos por Cobrar

	<u>Sucres</u> <u>en miles</u>
Clientes	3.026.134
Companias relacionadas	
Mepro S.A.	135.340
Empleados	12.241

TOTAL	3.173.715 =====

Nota 3 - Impuestos anticipados

Representan retenciones de impuestos en exceso, a la fecha la compania esta tramitando en el Ministerio de Finanzas la devolucion de S/. 29.2 millones.

Nota 4 - Activo Fijo

El movimiento durante 1991 fue el siguiente:

	<u>1-01-91</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reexpresion</u> <u>Monetaria</u>	<u>12-31-91</u>
			(Sucres en miles)		
Costos:					
Terreno	8.090				8.090
Muebles y enseres	31.680	25.258			56.938
Equipo de oficina	20.281	7.263			27.544
Equipo audiovisual	21.852	8.321			30.173
Otros equipos	27.135	5.760	(1.079)		31.816
Vehiculos	5.898	1.194			7.092
Sub-total	<u>114.936</u>	<u>47.796</u>	<u>(1.079)</u>		<u>161.653</u>
Deprec. acumulada	<u>(32.155)</u>	<u>(15.469)</u>	<u>2.200</u>		<u>(45.424)</u>
Costo neto	<u>82.781</u>	<u>32.327</u>	<u>1.121</u>		<u>116.229</u>
Revalorizaciones:					
Muebles y enseres	136.341		(18.538)	56.977	174.980
Equipo de oficina	92.087		(5.828)	36.956	123.215
Equipo audiovisual	90.871		8.258	41.214	140.343
Otros equipos	95.853		(1.878)	53.157	147.132
Vehiculos	18.739		38	11.548	30.325
Sub-total	<u>434.091</u>		<u>(17.948)</u>	<u>199.852</u>	<u>615.995</u>
Depreciacion acumulada	<u>(277.514)</u>	<u>(30.481)</u>	<u>(10.577)</u>	<u>(120.368)</u>	<u>(438.940)</u>
Revalorizacion, neto	<u>156.577</u>	<u>(30.481)</u>	<u>(28.525)</u>	<u>79.484</u>	<u>177.055</u>
TOTAL	<u>239.358</u>	<u>1.846</u>	<u>(27.404)</u>	<u>79.484</u>	<u>293.284</u>

Nota 5 - Otros Activos

	<u>Sucres</u> <u>en miles</u>
Inversiones permanentes	
Mepro S.A.	10.550
Depositos en garantia	7.823
Instalaciones	11.032

TOTAL	29.405 =====

Nota 6 - Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre de 1991 representa sobregiro bancario y prestamo de S/. 52 millones con vencimiento en Febrero de 1992 e interes del 48%.

Nota 7 - Cuentas por Pagar

	<u>Sucres</u> <u>en miles</u>
Medios y producciones	2.651.574
Proveedores	53.222
Impuestos retenidos	11.043
Otras	5.519

TOTAL	2.721.358 =====

Nota 8 - Capital Social

El capital social esta representado por 15.5 millones de acciones ordinarias de S/.1 de valor nominal unitario.

Nota 9 - Reservas

Reserva Legal - La Ley de Companias establece una apropiacion obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitucion hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir perdidas.

Reserva Facultativa - Representa utilidades apropiadas a disposicion de los accionistas.

Nota 10 - Reserva por Revalorizacion del Patrimonio

Representa la contrapartida de los ajustes a las partidas no monetarias. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo.

Nota 11 - Impuesto a la Renta

La Compania ha sido fiscalizada hasta el 31 de Diciembre de 1990 inclusive. Como resultado de estas revisiones las autoridades fiscales han establecido glosas que generan diferencia de impuestos por un millon de sucres.

Nota 12 - Companias Relacionadas

Durante el ano 1991 la compania ha registrado gastos por S/. 19.2 millones por arriendo de edificio a Mepro S.A.

Nota 13 - Eventos Subsecuentes

La compania se encuentra tramitando un aumento del capital social por S/. 150.5 millones mediante la capitalizacion del superavit por revalorizacion. Las autoridades fiscales estan efectuando la fiscalizacion de los estados financieros por el ano terminado el 31 de Diciembre de 1991.