

# *Profesionales y Servicios Profiser C. Ltda.*

Audidores Independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el estado de situacion de Norlop Thompson Asociados S.A. al 31 de Diciembre de 1993, y los correspondientes estados de resultados, evolucion del patrimonio y flujos de efectivo por el ano terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compania. Nuestra responsabilidad es expresar una opinion sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea disenada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye tambien la evaluacion de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, asi como una evaluacion de la presentacion general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinion.

En nuestra opinion, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situacion financiera de Norlop Thompson Asociados S.A. al 31 de Diciembre de 1993, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ano terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

SC-RNAE 236

  
JORGE FRANCO NOVILLO  
REG. 15190

25 de Marzo de 1994

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

	Suces en miles
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos	347.605
Cuentas por cobrar (Nota 2)	5.577.492
Produccion en proceso	43.016
Pagos anticipados	120.208
	-----
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6.088.321
ACTIVO FIJO (Notas 3 y 8)	1.061.926
OTROS ACTIVOS (Nota 4)	17.809
	-----
TOTAL ACTIVO	7.168.056
	=====
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Cuentas por pagar (Nota 5)	5.050.013
Pasivos acumulados (Nota 6)	298.558
Vcmto. corriente de pasivo a largo plazo(Nota 8)	253.915
	-----
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5.602.486
	-----
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 8)	43.662
	-----
JUBILACION PATRONAL (Nota 9)	211.882
	-----
PATRIMONIO:	
Capital social (Nota 10)	166.000
Reserva legal (Nota 11)	49.455
Reserva facultativa	42.197
Reserva por revalorizacion del Patrimonio(Nota 12)	506.683
Reexpresion monetaria (Nota 13)	(113.312)
Utilidades acumuladas	659.003
	-----
TOTAL PATRIMONIO	1.310.026
	-----
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7.168.056
	=====

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

	Sucres en miles
INGRESOS POR SERVICIOS	4.580.138
COSTOS Y GASTOS:	
Costo de servicios	876.661
Remuneraciones del personal	1.599.798
Gastos variables	1.081.711
Gastos fijos	236.382
TOTAL	3.794.552
UTILIDAD DE OPERACION	785.586
OTROS EGRESOS (INGRESOS)	
Gastos financieros	117.502
Otros, neto	(86.278)
TOTAL	31.224
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	754.362
Participacion trabajadores	113.154
Impuesto a la renta	160.302
TOTAL	273.456
UTILIDAD NETA	480.906

**NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993**

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Reservas</u> <u>Legal</u> <u>Facultativa</u> (Suces en miles)		<u>Reserva por</u> <u>Revalorizac.</u> <u>Patrimonio</u>	<u>Reexpresion</u> <u>Monetaria</u>	<u>Utilidades</u> <u>Acumuladas</u>
1 de Enero de 1993	166.000	43.425	42.197	321.549		340.207
Apropiacion		6.030				(6.030)
Pago de dividendos						(210.461)
Transferencia					(120.370)	
Efectos de correccion monetaria				185.134	5.885	54.381
Ajuste correc. monetaria 1992					1.173	
Utilidad neta						480.906
31 de Diciembre de 1993	<u>166.000</u>	<u>49.455</u>	<u>42.197</u>	<u>506.683</u>	<u>(113.312)</u>	<u>859.003</u>

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

	Sucres en miles
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	4.424.721
Efectivo pagado a proveedores y otros	(3.223.353)
Impuesto a la renta pagado	(134.665)
Participacion trabajadores	(10.641)
Beneficios sociales pagados	(422.482)
Intereses ganados	86.279
	-----
Efectivo neto proveniente de actividad.de operacion	719.859
	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compra de activo fijo	(125.436)
	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversion	(125.436)
	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago de dividendos	(210.461)
Obligaciones por pagar a bancos, neto	(87.475)
	-----
Efectivo neto utilizado en activ. de financiamiento	(297.936)
	-----
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	296.487
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	51.118
	-----
EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	347.605
	=====

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

Sucres  
en miles

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO  
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta 480.906

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL  
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Depreciacion y amortizacion	147.563
Provision cuentas incobrables	26.010
Provision impuesto a la renta	160.302
Provision bonificacion desahucio	69.693
Provision jubilacion patronal	89.481
Provision participacion trabajadores	113.154

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS NETOS:

Cuentas por cobrar	(991.769)
Pagos anticipados	(134.664)
Produccion en proceso	(43.016)
Otros activos	(11.919)
Cuentas por pagar	857.591
Pasivos acumulados	(42.199)
Jubilacion patronal	(1.274)

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDAD.DE OPERACION	719.859
	=====



**NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993**

---

**Nota 1 - Politicas Contables Significativas**

La Compania esta constituida en Ecuador desde 1962 con el nombre de Organizaciones Norlop S.A. En 1987 adquirio su razon social actual, 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**

Los estados financieros han sido preparados aplicando el Sistema de Correccion Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello principalmente, el Indice Nacional de Precios al Consumidor, para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre a las partidas no monetarias del Estado de Situacion. El indice de actualizacion para los saldos fue de 32,3%.

**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.

El ajuste a tales partidas se registro como un mayor o menor valor de las cuentas, utilizando como contrapartida la cuenta Reexpresion Monetaria.

**Activo Fijo**

Esta registrado al costo ajustado, el cual es depreciado por el metodo de linea recta en funcion de los anos de vida util estimada de 10 anos para muebles y enseres, equipos de oficina y audiovisuales y 5 para equipos de computacion y vehiculos.

**Jubilacion Patronal**

ElCodigo de Trabajo establece que el empleador otorgara beneficios jubilatorios a los trabajadores que por veinte (20) anos o mas, presten servicios continuados a la compania. La provision anual se efectua en base a estudio actuarial independiente.

## Nota 2 - Cuentas por Cobrar

	Sucres en miles
Clientes	5.441.199
Compania relacionada	
Mepro S.A.	87.294
Empleados	13.634
Otras	61.961
Provision incobrables	(26.596)
	-----
TOTAL	5.577.492
	=====

## Nota 3 - Activo Fijo

El movimiento en 1993 fue el siguiente:

	<u>1-01-92</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u> <u>Retiros</u>	<u>Correccion</u> <u>Monetaria</u>	<u>12-31-92</u>
		(Sucres en miles)			
COSTO AJUSTADO:					
Terreno	19.465			6.287	25.752
Edificio	356.925			115.287	472.212
Muebles y enseres	348.859	60.494		93.702	503.055
Equipo de oficina	207.435	2.270		42.489	252.194
Otros equipos	458.305	23.553	4.600	99.303	585.761
Equipo de computacion	163.309	8.839		52.648	224.796
Vehiculos	<u>1.194</u>	<u>30.280</u>	<u>(1.194)</u>	<u>6.519</u>	<u>36.799</u>
Sub-total	1.555.492	125.436	3.406	416.235	2.100.569
Depreciacion acumulada	<u>(727.819)</u>	<u>(136.562)</u>	<u>(3.427)</u>	<u>(170.835)</u>	<u>(1.038.643)</u>
TOTAL	827.673	11.126	(21)	245.400	1.061.926
	=====	=====	=====	=====	=====

## Nota 4 - Otros Activos

	Sucres en miles
Depositos en garantia	9.364
Otros	8.445
	-----
TOTAL	17.809
	=====



**Nota 5 - Cuentas por Pagar**

	<u>Sucres</u> <u>en miles</u>
Medios y producciones	4.895.376
Proveedores	111.812
Impuestos retenidos	37.483
Otros	5.342
	-----
TOTAL	5.050.013
	=====

**Nota 6 - Pasivos Acumulados**

	<u>Sucres</u> <u>en miles</u>
Beneficios sociales	294.708
Intereses por pagar	3.850
	-----
TOTAL	298.558
	=====

**Nota 7 - Provisiones**

El movimiento de las diferentes provisiones durante 1993 fue como sigue:

	<u>1-01-93</u>	<u>Adcnes.</u>	<u>Pagos</u>	<u>31-12-93</u>
				(Sucres en miles)
Incobrables	48.847	26.010	(48.261)	26.596
Participacion trabajadores	10.641	113.154	(10.641)	113.154
Impuesto a la renta	(145.845)	160.302	(131.736)	(117.279)

**Nota 8 - Pasivo a Largo Plazo**

	<u>Sucres</u> <u>en miles</u>
Banco del Pacifico	
Prestamo hipotecario con vencimientos trimestrales hasta Agosto de 1997 e interes de 39,5% reajutable semestralmente	53.614
Operacion de cartera con vencimientos mensuales hasta Octubre de 1994 e interes del 37% reajutable trimestralmente	20.556
Accionistas	
Prestamos con vencimiento en 1994 sin intereses	223.407
	-----
Sub-total	297.577
Menos vencimiento corriente	(253.915)
	-----
TOTAL	43.662
	=====

#### **Nota 8 - Pasivo a Largo Plazo (Continuacion)**

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>31 de Diciembre de</u>	<u>Sucres en miles</u>
1995	9.805
1996	15.845
1997	18.012
	-----
<b>TOTAL</b>	<b>43.662</b>
	=====

La compania otorgo garantia hipotecaria del edificio (Pisos 7 y 8 Edificio Finandes) por el prestamo hipotecario.

#### **Nota 9 - Jubilacion Patronal**

El movimiento de la provision durante 1993, fue el siguiente:

	<u>Sucres en miles</u>
Saldo a 1-01-93	123.675
Provision del ano	89.481
Pagos efectuados	(1.274)
	-----
Saldo 12-31-93	<b>211.882</b>
	=====

#### **Nota 10 - Capital Social**

El capital social esta representado por 166 millones de acciones ordinarias de S/. 1 de valor nominal unitario.

#### **Nota 11 - 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.

#### **Nota 12 - Reserva por Revalorizacion del Patrimonio**

Representa el ajuste a las cuentas patrimoniales, con excepcion de utilidades o perdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado.

### Nota 13 - Reexpresion Monetaria

Representa la contrapartida de los ajustes a las partidas no monetarias. El saldo al final del ejercicio esta sujeto a las siguientes regulaciones:

Saldo acreedor puede ser total o parcialmente capitalizado en el valor que exceda el saldo de las perdidas acumuladas, incluyendo las del ejercicio, si hubiera. La capitalizacion esta sujeta al impuesto unico del 20%.

Saldo deudor puede ser compensado total o parcialmente, con las utilidades del ejercicio, utilidades acumuladas o reservas de libre disposicion, sin afectar al estado de resultados, generando un credito tributario del 20%.

Los efectos en las partidas no monetarias se presentan a continuacion:

	Sucres en miles
Activo fijo	245.400
Reserva por revalorizacion del patrimonio	(185.134)
Utilidades acumuladas	(54.381)
	-----
Reexpresion monetaria	5.885
	=====

### Nota 14 - Transacciones Significativas con Companias Relacionadas

Durante el ano 1993 la compania ha registrado gastos por S/. 216 millones por arriendos pagados a Mepro S.A.