

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

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, al 31 de Diciembre de 1995, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo 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 auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria *generalmente aceptadas*. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada 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 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 auditoria 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, al 31 de Diciembre de 1995, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año 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**

29 de Febrero de 1996

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.**ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

	Sucres en miles
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos	426.716
Inversiones temporales (Nota 2)	758.937
Cuentas por cobrar (Nota 3)	15.418.117
Impuestos anticipados	86.769
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	16.690.539
ACTIVO FIJO (Nota 4 y 9)	2.146.286
OTROS ACTIVOS (Nota 5)	77.147
TOTAL ACTIVO	18.913.972
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Cuentas por pagar (Nota 6)	14.312.009
Pasivos Acumulados (Nota 7)	363.393
Vcmto. corriente de pasivo a largo plazo (Nota 9)	20.082
TOTAL PASIVO CORRIENTE	14.695.484
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Nota 10)	623.308
PATRIMONIO	
Capital social (Nota 11)	1.400.000
Aportes futura capitalización	779.744
Reserva legal (Nota 12)	108.823
Reserva facultativa	108.565
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 13)	482.110
Utilidades acumuladas	715.938
TOTAL PATRIMONIO	3.595.180
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	18.913.972

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

	Sucres <u>en miles</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	<u>11.862.243</u>
COSTOS Y GASTOS:	
Costo de servicios	5.196.767
Remuneraciones del personal	3.078.452
Gastos variables	2.047.390
Gastos fijos	389.748
TOTAL	<u>10.712.357</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>1.149.886</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS)	
Gastos financieros	21.546
Otros, neto	(181.117)
TOTAL	<u>(159.571)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1.309.457
Participación trabajadores	196.419
Impuesto a la renta	278.259
TOTAL	<u>474.678</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>834.779</u></u>

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reservas		Reserva por Revalorizac. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Acumuladas
			Legal	Facultativa			
			(Suces en miles)				
Enero 1 de 1995	700.000	428.446	48.545	48.287	495.458		676.396
Aumento de Capital	700.000	(204.542)			(495.458)		
Apropiación		555.840	60.278	60.278			(676.396)
Efectos de corrección monetaria					482.110	(211.117)	50.053
Utilidad neta							834.779
Compensación saldo deudor						211.117	(211.117)
Crédito tributario							42.223
Diciembre 31 de 1995	1.400.000	779.744	108.823	108.565	482.110		715.938

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

	Sucres <u>en miles</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	11.155.021
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(10.240.922)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>914.099</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compra de activo fijo	(619.063)
Inversiones en acciones	<u>(50.219)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(669.282)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones por pagar a bancos, neto	<u>(102.332)</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	142.485
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>1.043.168</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>1.185.653</u>

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

	Sucres <u>en miles</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	834.779
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciación	271.848
Provisión impuesto a la renta	278.259
Provisión beneficios sociales	137.402
Provisión jubilación patronal y desahucio	229.373
Provisión participación trabajadores	196.419
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVO NETOS:	
Cuentas por cobrar	(7.203.614)
Pagos anticipados	(80.305)
Cuentas por pagar	6.513.962
Pasivos acumulados	<u>(264.024)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>914.099</u>

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

Nota 1 - Políticas Contables Significativas

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1962 con el nombre de Organizaciones Norlop S.A. En 1987 adquirió su razón social actual, su actividad principal es ejercer negocios publicitarios, relaciones públicas y realizar trabajos en general de asesoramiento y coordinación. Las políticas contables de la compañía son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Base de Presentación

Los estados financieros han sido preparados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello el Índice Nacional de Precios al Consumidor, para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias del Estado de Situación.

Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el gasto por depreciación de activo fijo que se calcula en base al valor ajustado de los activos.

El índice de actualización para los saldos fue de 22,2%.

Partidas no Monetarias

Los saldos de las partidas no monetarias fueron ajustados, en función a la variación porcentual en el índice de ajuste considerando la fecha de origen de tales partidas.

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

Activo Fijo

Está registrado al costo ajustado, el cual es depreciado por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para muebles y enseres, equipos de oficina y audiovisuales y 5 para equipos de computación y vehículos.

Moneda Extranjera

El activo y pasivo en moneda extranjera está registrado al tipo de cambio vigente en el mercado libre al 31 de Diciembre de 1995 de S/. 2,933 por US dólar.

Jubilación Patronal

El Código de Trabajo establece que el empleador otorgará beneficios jubilatorios a los trabajadores que por veinte (20) años o mas, presten servicios continuados a la compañía.

La provisión anual se efectúa en base a estudio actuarial independiente.

Desahucio

El Código de Trabajo establece que el empleador beneficiará al trabajador con el equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa.

Nota 2 - Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre de 1995, representa inversiones con vencimientos hasta 30 días por US\$ 251,9 y S/. 20 millones con interés del 14% y 53% respectivamente

Nota 3 - Cuentas por Cobrar

	Sucres en miles
Clientes	15.258.493
Empleados	26.543
Otras	147.006
Provisión incobrables	(13.925)
TOTAL	<u>15.418.117</u>

Nota 4 - Activo Fijo

El movimiento en 1995 fue el siguiente:

	1-01-95	Adiciones	Corrección Monetaria	12-31-95
		(Sucres en miles)		
COSTO AJUSTADO:				
Terreno	69.812		15.498	85.310
Edificio	657.422		145.948	803.370
Instalaciones	18.679	16.861	5.252	40.792
Muebles y enseres	607.173	43.962	122.621	773.756
Equipo de oficina	306.563	47.040	43.741	397.344
Otros equipos	687.093	21.325	105.659	814.077
Equipo de computación	337.662	345.877	74.678	758.217
Vehículos	187.793	143.998	48.911	380.702
Sub-total	<u>2.872.197</u>	<u>619.063</u>	<u>562.308</u>	<u>4.053.568</u>
Depreciación acumulada	<u>(1.394.171)</u>	<u>(271.848)</u>	<u>(241.263)</u>	<u>(1.907.282)</u>
TOTAL	<u>1.478.026</u>	<u>347.215</u>	<u>321.045</u>	<u>2.146.286</u>

Nota 5 - Otros Activos

	Sucres en miles
Depósitos en garantía	13.795
Inversiones permanentes	
Bankers Club	36.050
Electroquil	23.740
Electroquito	3.562
TOTAL	<u>77.147</u>

Nota 6 - Cuentas por Pagar

	Sucres en miles
Medios y producciones	13.201.696
Proveedores	814.608
Impuestos retenidos	56.436
Accionistas	204.099
Otras	35.170
TOTAL	<u>14.312.009</u>

Nota 7 - Pasivos Acumulados

	Sucres en miles
Beneficios sociales	137.402
Participación trabajadores	196.419
Intereses por pagar	29.572
TOTAL	<u>363.393</u>

Nota 8 - Provisiones

El movimiento en 1995 fue el siguiente:

	<u>1-01-95</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos y Otros</u>	<u>12-31-95</u>
		(Sucres en miles)		
Incobrables	21.220		(7.295)	13.925
Beneficios sociales	271.561	887.815	(825.555)	333.821
Impuesto a la renta	(242.501)	278.260	(80.305)	(44.546)

Nota 9 - Vencimiento Corriente de Pasivo a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre de 1995, incluye dividendo por US\$ 6,875 con vencimiento en Enero de 1996

Nota 10 - Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento en 1995 fue el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
		(Sucres en miles)	
Saldo a 1-01-95	313.869	80.066	393.935
Provisión del año	113.074	172.946	286.020
Pagos efectuados	(2.751)	(53.896)	(56.647)
Saldo a 12-31-95	<u>424.192</u>	<u>199.116</u>	<u>623.308</u>

Nota 11 - Capital Social

El capital pagado está representado por 1,400 millones de acciones ordinarias de S/. 1 de valor nominal unitario.

Nota 12 - Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Nota 13 - Reserva por Revalorización del Patrimonio

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

Nota 14 - Reexpresión Monetaria

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

Saldo acreedor puede ser total o parcialmente capitalizado en el valor que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, incluyendo las del ejercicio, si hubiera. La capitalización está sujeta al impuesto único del 20%.

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

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

	Sucres en miles
Activo Fijo	321,046
Reserva por revalorización del patrimonio	(482,110)
Utilidades acumuladas	<u>(50,053)</u>
Reexpresión monetaria	<u>(211,117)</u>