

# 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 S.A., al 31 de Diciembre de 1997, 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 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 1997, y 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

  
**JANETH MACÍAS MIELES**  
REG. 22340

13 de Marzo de 1998

**NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.****ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	<b>Sucres en miles</b>
<b>ACTIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>	
Caja y bancos	2,492,669
Cuentas por cobrar (Nota 2)	24,497,004
Pagos anticipados (Nota 3)	192,842
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<u>27,182,515</u>
<b>ACTIVO FIJO (Nota 4)</b>	4,302,532
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 5)</b>	108,844
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u>31,593,891</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>	
Cuentas por pagar (Nota 6)	23,015,101
Retenciones por pagar	115,460
Pasivos Acumulados (Nota 7)	402,935
Vctos. corriente de pasivo a largo plazo (Nota 9)	70,587
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<u>23,604,083</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 9)</b>	335,810
<b>JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Nota 10)</b>	784,566
<b>PATRIMONIO</b>	
Capital social (Nota 11)	1,400,000
Aportes futura capitalización	1,849,080
Reserva legal (Nota 12)	242,490
Reserva facultativa	242,232
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 13)	1,627,691
Utilidades acumuladas	1,507,939
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>6,869,432</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u>31,593,891</u>

**NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

---

	<b><u>Sucres en miles</u></b>
INGRESOS POR SERVICIOS	<u>14,753,021</u>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>	
Costo de servicios	4,924,382
Remuneraciones del personal	5,304,943
Gastos variables	2,771,452
Gastos fijos	699,756
TOTAL	<u>13,700,533</u>
UTILIDAD DE OPERACION	1,052,488
OTROS EGRESOS (INGRESOS)	<u>(249,092)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1,301,580
Participación trabajadores	195,237
Impuesto a la renta	107,277
TOTAL	<u>302,514</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>999,066</u></u>

**NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futura Capitalización</u>	<u>Reservas</u>		<u>Reserva por Revalorizac. Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>
			<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>			
	(Suces en miles)						
Enero 1 de 1997	1,400,000	1,312,451	175,412	175,154	918,282	-	908,128
Distribución de utilidades		536,629	67,078	67,078			(670,785)
Efectos de corrección monetaria					1,190,408	(480,999)	271,530
Utilidad neta							999,066
Compensación saldo deudor					(480,999)	480,999	
Diciembre 31 de 1997	<u>1,400,000</u>	<u>1,849,080</u>	<u>242,490</u>	<u>242,232</u>	<u>1,627,691</u>	<u>-</u>	<u>1,507,939</u>

**NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	<b>Sucres en miles</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Efectivo recibido de clientes	7,224,350
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(4,779,781)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2,444,569</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Compra de activo fijo, neto	(1,357,915)
Inversiones en acciones	(8,597)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,366,512)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Obligaciones por pagar a bancos	<u>406,397</u>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>	
Diferencia de cambio	1,484,454
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	200,222
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>807,993</u> <u>2,492,669</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Utilidad neta	999,066
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Depreciación	518,302
Jubilación patronal y desahucio	289,064
Participación trabajadores	195,237
Impuesto a la renta	107,277
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVO NETOS:</b>	
Cuentas por cobrar	(7,528,671)
Pagos anticipados	(149,606)
Otros activos	4,985
Cuentas por pagar	8,145,683
Impuestos por pagar	26,679
Pasivos acumulados	(91,162)
Jubilación patronal y desahucio	(72,265)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>2,444,569</u>

**NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

---

**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 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 estados de resultados y de flujos de efectivo no han sido reexpresados.

El índice de actualización para los saldos fue de 29.9%. El índice proporcional mensual es el resultado de dividir el ajuste anual entre doce.

**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 se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificio, 10 años para muebles y enseres, equipos de oficina y otros 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 1997 de S/. 4,434 por US dólar. La diferencia de cambio se registra en la cuenta reexpresión monetaria.

**Jubilación Patronal**

El Código de Trabajo establece que el empleador otorgará beneficios jubilatorios a los trabajadores que por veinte (20) años o más, 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 veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa. La provisión anual se efectúa en base a estudio actuarial independiente.

**Nota 2 - Cuentas por Cobrar**

	<b>Sucres en miles</b>
Clientes	18,260,002
Anticipos a medios	5,994,082
Empleados	184,701
Otras	58,219
<b>TOTAL</b>	<b><u>24,497,004</u></b>

**Nota 3 - Pagos Anticipados**

	<b>Sucres en miles</b>
Impuestos retenidos	186,988
Otros	5,854
<b>TOTAL</b>	<b><u>192,842</u></b>

**Nota 4 - Activo Fijo**

El movimiento en 1997 fue el siguiente:

	<u>1-01-97</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Corrección Monetaria</u>	<u>12-31-97</u>
			(Sucres en miles)		
<b>COSTO AJUSTADO:</b>					
Terreno	107,627			32,181	139,808
Edificio	1,013,532	393,843		322,793	1,730,168
Instalaciones	56,677			16,946	73,623
Muebles y enseres	929,112	160,076		208,449	1,297,637
Equipo de oficina	615,793	17,565		136,865	770,223
Otros equipos	948,395	124,987		236,229	1,309,611
Equipo de computación	1,201,043	632,279		330,801	2,164,123
Vehiculos	397,748	137,374	(169,437)	71,688	437,373
Sub-total	<u>5,269,927</u>	<u>1,466,124</u>	<u>(169,437)</u>	<u>1,355,952</u>	<u>7,922,566</u>
Depreciación acumulada	<u>(2,557,388)</u>	<u>(518,302)</u>	<u>61,230</u>	<u>(605,574)</u>	<u>(3,620,034)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>2,712,539</u></b>	<b><u>947,822</u></b>	<b><u>(108,207)</u></b>	<b><u>750,378</u></b>	<b><u>4,302,532</u></b>

**Nota 5 - Otros Activos**

	<b>Sucres en miles</b>
Inversiones permanentes	
Electroquil S.A.	41,577
Electroquito S.A.	4,438
Bankers Club	41,796
Club de Ejecutivos	1,000
TOTAL	<u>88,811</u>
Depósitos en garantía	20,033
TOTAL	<u><u>108,844</u></u>

Las inversiones en acciones no fue reexpresado y su efecto no es importante. Estan registradas al costo y representa una participación menor al 1% del capital de la compañía emisora.

**Nota 6 - Cuentas por Pagar**

	<b>Sucres en miles</b>
Medios y producciones	19,014,327
Anticipos de clientes	2,825,447
Proveedores	1,173,917
Otros	1,410
TOTAL	<u><u>23,015,101</u></u>

**Nota 7 - Pasivos Acumulados**

	<b>Sucres en miles</b>
Beneficios sociales	176,663
Participación trabajadores	196,786
Intereses por pagar	29,486
TOTAL	<u><u>402,935</u></u>

**Nota 8 - Impuesto a la Renta**

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996 y no existen glosas pendientes. La provisión de impuesto para el año 1997 se efectuó utilizando la tasa del 10% sobre las utilidades después de participación de trabajadores. De acuerdo con la Ley, la reinversión de dichas utilidades deberá hacerse efectivo hasta el 31 de Diciembre de 1998.

**Nota 9 - Pasivo a Largo Plazo**

	<b>Sucres en miles</b>
Banco La Previsora Préstamo por US\$ 91,655 con vencimientos mensuales hasta Agosto del 2002 e interés del 14%.	406,397
Menos vencimientos corrientes	<u>(70,587)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>335,810</u></b>

Los vencimientos de esta obligación son:

<u>31 de Diciembre de</u>	<b>Sucres en miles</b>
1,999	75,313
2,000	86,561
2,001	99,488
2,002	74,448
	<b><u>335,810</u></b>

**Nota 10 - Jubilación Patronal y Desahucio**

El movimiento en 1997 fue el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(Sucres en miles)		
Saldo a 1-01-97	475,188	92,578	567,766
Provisión del año	225,118	64,302	289,420
Pagos efectuados	<u>(25,180)</u>	<u>(47,440)</u>	<u>(72,620)</u>
Saldo a 12-31-97	<b><u>675,126</u></b>	<b><u>109,440</u></b>	<b><u>784,566</u></b>

**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 de operaciones.

### 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 utilizado para absorber pérdidas, reexpresión monetaria deudora o para capitalizarse.

### Nota 14 - Reexpresión Monetaria

Representa la contrapartida de los ajustes a las partidas no monetarias. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión.

El efecto de la reexpresión monetaria se registró en las siguientes cuentas:

	<u>Sucres</u> <u>en miles</u>
Moneda extranjera	230,561
Activo fijo	750,378
Reserva por revalorización del patrimonio	(1,190,408)
Utilidades acumuladas	(271,530)
Reexpresión monetaria	<u>(480,999)</u>

Al 31 de Diciembre de 1997, la Compañía compensó el saldo de S/. 480,999 de reexpresión monetaria con reserva por revalorización, esta compensación no genera crédito tributario.

### Nota 15 - Posición Neta en Moneda Extranjera

Como resultado de las transacciones en moneda extranjera, se presenta la siguiente posición en US dólares al 31 de Diciembre de 1997:

	<u>U.S. dólares</u>
Caja y Bancos	349,610
Cuentas por cobrar	1,292,378
Otros activos	2,600
Total activo	<u>1,644,588</u>
Documentos por pagar	92,108
Cuentas por pagar	<u>861,621</u>
Total pasivo	<u>953,729</u>
Posición neta positiva	<u>690,859</u>