

**Ing. Ricardo Valencia Cobos.**  
**Auditor Independiente.**  
**Guayaquil - Ecuador.**  
**Casilla No. 10736.**

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A Los Señores Accionistas de  
**NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.**

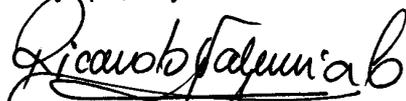
He auditado el balance general adjunto de la compañía "**NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.**", al 31 de Diciembre del 2001, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, así como de las normas legales y tributarias del país; y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi 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 del 2001, los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), establecidas y sujetas al control de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

Como se indica en la Nota 1b, y 2, la Administración describe los efectos de las medidas económicas adoptadas por las Autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.

Guayaquil, Mayo 23 del 2002.



**Ing. Ricardo Valencia Cobos.**  
**SC-RNAE # 100**  
**Reg. Cont. 8633**

**NORLOP THOMPSON ASOCIADOS**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre del 2001**

**ACTIVOS**  
**(EXPRESADO EN DOLARES)**

**ACTIVO CORRIENTE:**

Caja y Bancos	(Nota 3)	299.082,37
Cuentas y Documentos por Cobrar neto	(Nota 4)	4.897.456,82
Inventarios	(Nota 5)	10.654,58
Pagos Anticipados	(Nota 6)	1.129,05

**TOTAL ACTIVOS CORRIENTES:** 5.208.322,82

**ACTIVOS FIJOS, NETO:** (Nota 7) 534.749,62

**OTROS ACTIVOS** (Nota 8) 140.979,61

**TOTAL ACTIVOS:** 5.884.052,05

Ver Nota a los Estados Financieros.

# NORLOP THOMPSON ASOCIADOS

## BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2001

### PASIVO Y PATRIMONIO

(EXPRESADO EN DOLARES)

#### PASIVO CORRIENTE:

Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota 9)	3.754.805,52
Pasivos Acumulados	(Nota 10)	497.137,29

**TOTAL PASIVO CORRIENTE:** 4.251.942,81

**PASIVO A LARGO PLAZO** (Nota 11) 158.538,34

**TOTAL DEL PASIVO:** 4.410.481,15

#### PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital Social		224.000,00
Aportes futuro aumento de capital		76,15
Reserva Legal		35.768,29
Reserva Facultativa		35.757,97
Reservas de Capital		432.411,93
Utilidades Acumuladas		502.424,24
Utilidad presente ejercicio	(Nota 12)	243.132,32

**TOTAL PATRIMONIO** 1.473.570,90

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:** 5.884.052,05

Ver nota a los estados financieros.

**NORLOP THOMPSON ASOCIADOS**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**Al 31 de diciembre del 2001**

(EXPRESADO EN DOLARES)

<b><u>Ingresos de Operación:</u></b>	
Ingresos por Servicios	3.029.474,55
<b><u>Costos de Operación:</u></b>	
Costos por Servicios	<u>(2.336.383,72)</u>
<b>Utilidad Bruta Operacional:</b>	<u>693.090,83</u>
<b><u>Gastos de Operación:</u></b>	
Gastos de Administración y Ventas	<u>(644.020,26)</u>
<b>Total Gastos de Operación:</b>	<u>(644.020,26)</u>
<b>Utilidad de Operación:</b>	<u>49.070,57</u>
<b>Otros Ingresos (Egresos):</b>	
Intereses y descuentos obtenidos	455.141,75
Gastos Financieros - Intereses	(14.094,02)
Otros Egresos	<u>(79.651,91)</u>
<b>Otros Ingresos (Egresos), Neto:</b>	<u>361.395,82</u>
<b>Utilidad antes de participación empleados e</b>	
<b>Impuesto renta compañía:</b>	<u>410.466,39</u>
15% Participación empleados:	(61.569,96)
25% Impuesto renta compañía:	(105.764,11)
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO:</b>	<u>243.132,32</u>

Ver Nota a los estados financieros.

**NORLOP THOMPSON ASOCIADOS**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**Al 31 de diciembre del 2001**

(EN DOLARES)

	Capital pagado	Aportes Fut. Aum. Capital	Reservas		Utilidades De Capital	Utilidades Acumulada	Utilidad Ejercicio	TOTAL
			Legal	Facultativa				
Saldo al 31-12-2000:	224.000,00	76,15	25.072,00	25.062,00	432.411,93	416.856,00	106.959,70	1.230.437,78
Transferencia por dis- tribución de Utilidades			10.696,29	10.695,97		85.568,24	(106.959,70)	0,80
Utilidad del presente Ejercicio 2001:							243.132,32	243.132,32
Saldo al 31-12-2001:	224.000,00	76,15	35.768,29	35.757,97	432.411,93	502.424,24	243.132,32	1.473.570,90

Ver nota a los estados financieros

**NORLOP THOMPSON ASOCIADOS**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Al 31 de diciembre del 2001**

( EN DOLARES)

---

---

**FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo recibido de clientes	2.644.762,99
Otros Ingresos no operacionales	455.141,75
Pagado a proveedores, empleados, y otros	<u>(2.735.728,47)</u>
Flujo de efectivo provisto en Actividades de Operación:	<u>364.176,27</u>

**FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSION**

Compra de Activos fijos, neto.	(55.318,00)
Préstamos a Relacionadas	(673.616,36)
Recuperación de Inversiones	<u>18.699,38</u>
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión:	<u>(710.234,98)</u>

**FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Préstamos a Instituciones bancarias	<u>367.627,08</u>
Efectivo provisto en actividades de financiación	<u>367.627,08</u>
Aumento del Flujo de efectivo:	21.568,37
Efectivo al inicio del año:	277.514,00
<b>Saldo de Efectivo al final:</b>	<b><u><u>299.082,37</u></u></b>

Ver nota a los estados financieros

**NORLOP THOMPSON ASOCIADOS**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta**  
**proveniente de las Actividades de Operación.**  
**Al 31 de diciembre del 2001**

( EN DOLARES)

<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO:</b>	<u>243.132,32</u>
<b>Más:</b>	
Partidas que no originan desembolsos de Efectivo:	
Depreciaciones	133.169,00
Provisión Jubilación Patronal	103.430,32
Retiro de Activos Fijos	562,38
Provisión cuentas malas	32.342,99
Provisión 15% P.T. , y 25% I. Renta.	<u>167.334,07</u>
Sub-total:	<u>679.971,08</u>
<b><u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u></b>	
Aumento en cuentas por cobrar clientes	(384.711,59)
Aumento en Imptos. Y otras cuentas por cobrar	(464.632,86)
Aumento en Inventarios	(10.654,58)
Disminución en Otros Activos	29.100,96
Aumento en Cuentas por Pagar	524.732,02
Aumento en Pasivos acumulados	2.224,22
Disminución otros pasivos (J. Patronal y Desah.)	<u>(11.852,98)</u>
Sub-total:	<u>(315.794,81)</u>
<b>Efectivo Neto provisto por Actividades de Operación:</b>	<u><u>364.176,27</u></u>

Ver nota a los estados financieros

**“NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.”**  
**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de Diciembre del 2001**

(En dólares)

**1) DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA**

**a) Constitución y objetivo:**

En la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el 5 de Diciembre de 1962 se constituyó la compañía “ORGANIZACIONES NORLOP S.A.”, e inscrita el 7 de Diciembre del mismo año en el Registro Mercantil. En el año 1987 su razón social cambió a NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A., denominación que se encuentra vigente. El objetivo principal de la empresa es el de ejercer negocios publicitarios, relaciones públicas y trabajos en general de asesoramiento y coordinación.

**b) Entorno Económico.**

Durante el Ejercicio Económico del 2001, los efectos del proceso de la dolarización presenta aspectos macroeconómicos favorables para la economía del Ecuador, lo que favorece la confianza empresarial que espera apoyo del Gobierno a través de diversos programas de los organismos multilaterales.

Al cierre del año, el crecimiento del PIB se reportó en el 5.4% aproximadamente, con un índice de desempleo del 10% estimado, y una inflación del 22.4% respectivamente. Las autoridades económicas auguran que la economía del País seguirá mejorando.

**2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLITICAS CONTABLES**

Los registros contables se preparan en Dólares a partir del 1º. de Abril del año 2000, de acuerdo con los principios contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Cabe indicar que a partir de la fecha indicada en el párrafo anterior, de acuerdo al procedimiento de aplicación de la NEC # 17, todas las empresas debían corregir y actualizar las cifras de los estados financieros a través de las brechas indicadas en dicho método de conversión, para luego llevarlos de sucres a dólares, con la base de S/. 25,000.00 por cada dólar americano. El efecto de dicha conversión lo agrupaba la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación, conocida como REI, y según disposición del Servicio de Rentas Internas (SRI), debía ser llevada a Resultados.

Con este procedimiento de aplicación y la nueva unidad de medida monetaria en el Ecuador, esto es, el dólar americano, la aplicación de la corrección monetaria en nuestro país prácticamente desaparece.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

**Inventarios:**

Los inventarios compuestos por materiales, útiles e insumos para la producción y operación, se encuentran registrados al costo de compra o adquisición, y el promedio para el consumo o salida de los mismos.

**Inversiones:**

Las acciones y otros certificados de compra y membresías, se encuentran registradas al costo de adquisición, cuyo importe no excede al valor de mercado.

**Propiedad, Planta y Equipo:**

La Propiedad, Planta y Equipo está presentada considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria hasta Marzo del 2000, procedimiento que terminó con la aplicación de la NEC # 17. Las adquisiciones posteriores a esa fecha se registran al costo de factura.

**Depreciación:**

La depreciación es calculada sobre valores originales, mas las revalorizaciones efectuadas y los ajustes por corrección monetaria, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscila entre 5, 10 y 20 años, conforme a la ley de Impuesto a la Renta vigente hasta el año 2001.

**Mantenimiento, Reparaciones, Renovación y Mejoras:**

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del ejercicio. Los costos de renovación y mejoras de importancia o materialidad que alarguen la vida de los activos se consideran como adiciones de activos fijos.

### **Participación a trabajadores e Impuesto renta compañía:**

De conformidad con disposiciones legales la empresa en caso de obtener utilidades, paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, y por Impuesto a la renta una tasa del 25% después de la participación a trabajadores. Dichas obligaciones las provisiona e incluye dentro de los pasivos acumulados y las cancela entre Enero y Abril del siguiente período contable.

### **3) CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2001 esta cuenta consistía:

Fondo Fijo	352,23
Bancos Locales	294.015,64
Bancos del Exterior	4.714,50
<b>TOTAL:</b>	<b><u>299.082,37</u></b>

### **4) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2001, comprenden:

Clientes	3.377.056,60
Anticipos a medios	566.810,65
Empleados	35.207,63
Compañías Relacionadas (Nota 15)	673.616,36
Impuestos por cobrar: Crédito tributario y renta :	240.984,18
Deudores diversos	<u>29.128,65</u>
Suman:	4.922.804,07
Menos: Provisión para incobrables:	<u>(25.347,25)</u>
<b>NETO:</b>	<b><u>4.897.456,82</u></b>

## PROVISION PARA INCOBRABLES:

Al 31 de Diciembre del 2001, el movimiento de esta cuenta consiste:

Saldo al inicio del 2001:	0
Más: Provisiones del año 2001	32.342,99
Menos: Ajuste por baja de cobranzas	<u>(6.995,74)</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2001:	<u>25.347,25</u>

## 5) INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 comprende lo siguiente:

Materiales de arte	5.609,04
Utiles de oficina	3.253,24
Insumos varios	<u>1.792,30</u>
<b>TOTAL:</b>	<b><u>10.654,58</u></b>

## 6) PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de US \$ 1.129,05 corresponde a un depósito en garantía por el alquiler de un departamento y de la Empresa Eléctrica del Ecuador.

## 7) ACTIVO FIJOS

(Ver detalle en página siguiente.)

## 8) OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2001, comprenden:

<u>Inversiones Permanentes (A)</u>	140.765,73
Participación en otras empresas	
Otras cuentas por cobrar	<u>213,88</u>
<b>TOTAL:</b>	<b><u>140.979,61</u></b>

(A) Ver detalle en siguiente página.

## NORLOP THOMPSON ASOCIADOS

Nota # 7.

### PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2001, correspondían:

<b>DETALLE</b>	<b>Saldo al 31/12/00</b>	<b>Adiciones y/o retiros</b>	<b>Reclasificac. y/o ajustes</b>	<b>Saldo al 31/12/01</b>	<b>% Depreciación</b>
<b>Al Costo actualizado:</b>					
Terrenos	21.165,00	-	-	21.165,00	0
Edificios	310.758,00	-	-	310.758,00	5
Instalaciones	8.585,00	-	-	8.585,00	10
Muebles y Enseres	152.920,00	3.733,00	-	156.653,00	10
Equipos de Oficina	86.668,00	827,00	-	87.495,00	10
Otros Equipos	129.234,00	5.838,00	(731,00)	134.341,00	10
Equipos de Computación	423.584,00	44.920,00	-	468.504,00	20
Vehículos	127.282,00	-	(2.736,00)	124.546,00	20
En proceso	7.076,00	-	-	7.076,00	0
<b>Total Costo:</b>	<b>1.267.272,00</b>	<b>55.318,00</b>	<b>(3.467,00)</b>	<b>1.319.123,00</b>	
Deprec. Acumulada:	(654.109,00)	(133.169,00)	2.904,00	(784.374,00)	
<b>Activos Fijos Neto:</b>	<b>613.163,00</b>	<b>(77.851,00)</b>	<b>(563,00)</b>	<b>534.749,00</b>	

Ver nota a los estados financieros.

**INVERSIONES PERMANENTES:  
(Detalle):**

(1)	Saltiveri & Asociados.	134.500,02
(2)	Bankers Club	1.671,83
(3)	Club Vip	2.160,96
(4)	Norlop Connect S.A.	200,00
(5)	Electroquil	2.000,42
(6)	Electroquito	192,50
(7)	Club de Ejecutivos	40,00

**TOTAL:** 140.765,73

- (1) 60.060 de US \$ 1.00 cada a valor nominal: US \$ 60.060,00.  
(2) y (3) Certificados bajo membresias  
(4) Acciones adquiridas al 100% como inversionista total.  
(5) (6) (7) Acciones en empresas estatales y privadas sin información actual por parte de las emisoras.

**9.) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.**

Al 31 de Diciembre del 2001, comprenden:

**Cuentas por pagar:**

Medios y Producciones	2.644.568,89
Proveedores varios	735.875,68
Relacionadas - varias	<u>6.733,87</u>
<b>Suman:</b>	<b>3.387.178,44</b>

**Documentos por pagar:**

<u>Banco Bolivariano</u>	367.627,08
Operaciones # 26310 y 23543 que vencen en Enero 22 y Marzo 26 del 2002 - Interés del 15% anual, que incluyen \$ 2.627.08	
<b>TOTAL:</b>	<b><u>3.754.805,52</u></b>

Operaciones del Banco Bolivariano se encuentran garantizadas bajo la firma del principal.

## 10.) PASIVOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre del 2001 comprende lo siguiente:

Beneficios Soc. de Ley.	14.825,00
Instituto Ecuat. De Seg. Social	20.420,58
Retenciones al personal	861,66
Retenciones en la fuente	21.962,66
Iva cobrado y retenido	359.226,11
15% participación empleados	61.569,96
Indemnización y desahucio	18.271,32
<b>TOTAL:</b>	<b><u>497.137,29</u></b>

## 11.) PASIVO LARGO PLAZO.

Al 31 de Diciembre del 2001, comprende lo siguiente:

	<b>Jubilación Patronal</b>	<b>Desahucio</b>
Saldo al 31-12-2000:	55.524,42	11.436,58
Provisión del 2001 con cargo a resultados:	103.013,92	33.690,58
Pagos efectuados:		<u>(26.855,84)</u>
<b>Saldo al 31-12-2001:</b>	<b><u>158.538,34</u></b>	<b><u>18.271,32</u></b>

(a)

(a) Se presenta en la Nota # 10.

## 12.) UTILIDAD DEL EJERCICIO 2001.

(Ver detalle en página siguiente).

## UTILIDAD DEL EJERCICIO 2001.

Detalle:

	<b>Para Rentas</b>	<b>Para Compañía</b>
Utilidad Ejercicio	410.466,39	410.466,39
Menos: 15% P. Trabaj.	(61.569,96)	(61.569,96)
Más: Gastos no deducibles	74.160,00	
Utilidad gravable:	423.056,43	
Menos: 25% Imp. Renta:	(105.764,11)	(105.764,11)
Menos: Anticipos	2.216,27	
Menos: Retenc. Fuente	117.425,86	
Saldo a favor empresa:	<u>13.878,02</u>	<u>243.132,32</u>

(a)

(a) Utilidad neta que se presenta en estado de resultados.

## 13.) UTILIDADES ACUMULADAS.

El importe por US \$ 502.424,24 al 31 de diciembre del 2001, está a disposición de los accionistas de la empresa para ser repartido, compensado con cantidades adeudadas por los mismos, o para aumento de capital si lo requiriesen.

## 14.) RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA.

Sobre las utilidades netas de la compañía, esto es, después de beneficios a empleados e impuesto renta, la compañía destina el 10% en forma individual para reserva legal y facultativa respectivamente. Estas reservas pueden ser capitalizadas o utilizadas para cubrir pérdidas de operaciones.

## 15.) TRANSACCIONES CON RELACIONADAS Y OTROS.

(Ver detalle en página siguiente).

## TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo con compañías relacionadas y otros por US \$ 673.616,36 se descompone de la siguiente manera:

<u>Compañías:</u>	
Naturisa	487.866,84
Oroban S.A.	31.090,60
Songa	6.232,29
Saltiveri & Asoc.	40.903,72
Mindshare del Ecuador	17.841,91
Accionista: Francisco Solá	89.681,00
<b>TOTAL:</b>	<b><u>673.616,36</u></b>

Estos importes se han originado mediante entregas efectuadas a relacionadas en calidad de préstamos durante el 2001, con vencimiento hasta Junio del 2002 y una tasa de interés del 15%., excepto el saldo de accionista, cuya cancelación se realizará con créditos a su favor.

## 16.) EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de Diciembre del 2001 y la fecha de emisión del informe del auditor externo (Mayo 23 del 2002), no han existido situaciones que a criterio de la Administración de la Compañía, pudieran tener algún efecto significativo sobre los estados financieros, excepto con las operaciones en el Banco Bolivariano, las mismas que fueron canceladas en las fechas indicadas en la nota de documentos por pagar, esto es, Enero y Marzo del 2002 respectivamente.