

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

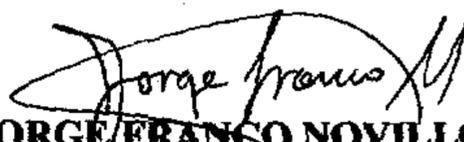
A los Accionistas de
NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el estado de situación de Norlop Thompson Asociados S.A., al 31 de Diciembre de 1996, 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. 1
2

3 Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas.
4 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.
5 Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

6 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 1996, 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

14 de Marzo de 1997

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

	Sucres <u>en miles</u>
ACTIVO	
<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>	
Caja y bancos	807,993
Cuentas por cobrar (Nota 2)	16,588,371
Pagos anticipados	150,513
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	17,546,877 17453
ACTIVO FIJO (Nota 3)	2,712,539
OTROS ACTIVOS (Nota 4)	101,368
TOTAL ACTIVO	20,360,784
PASIVO Y PATRIMONIO	
<u>PASIVO CORRIENTE:</u>	
Cuentas por pagar (Nota 5)	14,604,730
Pasivos Acumulados (Nota 6)	298,860
TOTAL PASIVO CORRIENTE	14,903,590
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Nota 7)	567,767
PATRIMONIO	
Capital social (Nota 8)	1,400,000
Aportes futura capitalización	1,312,451
Reserva legal (Nota 9)	175,412
Reserva facultativa	175,154
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 10)	918,282
Utilidades acumuladas	908,128
TOTAL PATRIMONIO	4,889,427
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	20,360,784

20246.448

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

	Sucres <u>en miles</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	<u>12,089,376</u>
COSTOS Y GASTOS:	
Costo de servicios	5,045,699
Remuneraciones del personal	3,830,311
Gastos variables	2,012,137
Gastos fijos	579,529
TOTAL	<u>11,467,676</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>621,700</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS)	
Gastos financieros	224
Otros, neto	(325,947)
TOTAL	<u>(325,723)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	947,423
Participación trabajadores	142,113
Impuesto a la renta	134,524
TOTAL	<u>276,637</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>670,786</u></u>

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

	Capital	Aportes	Reservas		Reserva por	Reexpresión	Utilidades
	<u>Social</u>	<u>Futura Capitalización</u>	<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u> (Suces en miles)	<u>Revalorizac. Patrimonio</u>	<u>Monetaria</u>	<u>Acumuladas</u>
Enero 1 de 1996	1,400,000	779,744	108,823	108,565	482,110	-	715,938
Apropiación		532,707	66,589	66,589			(665,885)
Efectos de corrección monetaria					753,210	(317,038)	187,289
Utilidad neta							670,786
Compensación saldo deudor					(317,038)	317,038	
Diciembre 31 de 1996	<u>1,400,000</u>	<u>1,312,451</u>	<u>175,412</u>	<u>175,154</u>	<u>918,282</u>	<u>-</u>	<u>908,128</u>

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

	Sucres en miles
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	11,161,865
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(11,169,691)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operaciòn	<u>(7,826)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compra de activo fijo	(457,631)
Inversiones en acciones	<u>(24,221)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversiòn	<u>(481,852)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones por pagar a bancos, neto	<u>(20,082)</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(509,760)
Diferencia de cambio	132,100
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	1,185,653
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>807,993</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	670,786
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciacion	399,335
Impuesto a la renta	134,524
Participacion trabajadores	187,187
Jubilacion patronal y desahucio	142,113
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVO NETOS:	
Cuentas por cobrar	(1,007,789)
Pagos anticipados	(197,231)
Cuentas por pagar	112,624
Pasivos acumulados	(206,646)
Jubilacion patronal y desahucio	<u>(242,729)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(7,826)</u>
Ver notas a los estados financieros	5

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

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 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 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 26.16%. 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 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 1996 de S/. 3,634 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 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 indemnizará 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 - Cuentas por Cobrar

	<u>Sucres en miles</u>
Cientes	16,318,809
<u>Empleados</u>	45,521
Otras	224,041
TOTAL	<u><u>16,588,371</u></u>

Nota 3 - Activo Fijo

El movimiento en 1996 fue el siguiente:

	<u>1-01-96</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Corrección Monetaria</u>	<u>12-31-96</u>
	(Sucres en miles)				
COSTO AJUSTADO:					
Terreno	85,310			22,317	107,627
Edificio	803,370			210,162	1,013,532
Instalaciones	40,792	5,102		10,783	56,677
Muebles y enseres	773,756	29,047		126,309	929,112
Equipo de oficina	397,344	130,504		87,945	615,793
Otros equipos	814,077	8,355		125,963	948,395
Equipo de computación	758,217	283,238	(17,632)	177,220	1,201,043
Vehículos	380,702	87,804	(137,729)	66,971	397,748
Sub-total	<u>4,053,568</u>	<u>544,050</u>	<u>(155,361)</u>	<u>827,670</u>	<u>5,269,927</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,907,282)</u>	<u>(399,335)</u>	<u>68,940</u>	<u>(319,711)</u>	<u>(2,557,388)</u>
TOTAL	<u><u>2,146,286</u></u>	<u><u>144,715</u></u>	<u><u>(86,421)</u></u>	<u><u>507,959</u></u>	<u><u>2,712,539</u></u>

Nota 4 - Otros Activos

	<u>Sucres en miles</u>
Depósitos en garantía	21,154
Inversiones permanentes	
Bankers Club	41,796
Electroquil	34,663
Electroquito	3,755
TOTAL	<u><u>101,368</u></u>

Nota 5 - Cuentas por Pagar

	<u>Sucres</u> <u>en miles</u>
Medios y producciones	13,577,331
Proveedores	938,618
Retenciones en la fuente	88,781
TOTAL	<u>14,604,730</u>

Nota 6 - Pasivos Acumulados

	<u>Sucres</u> <u>en miles</u>
Beneficios sociales	131,613
Participación trabajadores	142,113
Intereses por pagar	25,134
TOTAL	<u>298,860</u>

Nota 7 - Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento en 1996 fue el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u> <u>(Sucres en miles)</u>	<u>Total</u>
Saldo a 1-01-96	424,192	199,116	623,308
Provisión del año	85,070	103,202	188,272
Pagos efectuados	(34,073)	(209,740)	(243,813)
Saldo a 12-31-96	<u>475,189</u>	<u>92,578</u>	<u>567,767</u>

Nota 8 - Capital Social

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

Nota 9 - 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 10 - 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 capitalizarse.

Nota 11 - 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:

	Sucres en miles
Moneda extranjera	115.502
Activo Fijo	507.959
Reserva por revalorización del patrimonio	(753.210)
Utilidades acumuladas	(187.289)
Reexpresión monetaria	<u>(317.038)</u>

Al 31 de Diciembre de 1996, la compañía compensó S/. 317,038 de reexpresión monetaria con reserva por revalorización, esta compensación no genera crédito tributario.