

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 1998, 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 **Norlop Thompson Asociados S.A.**, al 31 de Diciembre de 1998, 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

19 de Marzo de 1999

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.**ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	<u>Sucres</u> <u>en miles</u>
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos	5.970.283
Cuentas por cobrar (Nota 2)	17.168.940
Pagos anticipados (Nota 3)	83.280
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>23.222.503</u>
ACTIVO FIJO (Nota 4)	6.161.387
OTROS ACTIVOS (Nota 5)	1.369.665
TOTAL ACTIVO	<u>30.753.555</u>
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Cuentas por pagar (Nota 6)	17.334.761
Retenciones por pagar	122.830
Pasivos Acumulados (Nota 7)	589.300
Vctos. corriente de pasivo a largo plazo (Nota 9)	119.200
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>18.166.091</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 9)	403.729
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Nota 10)	925.050
PATRIMONIO	
Capital social (Nota 11)	5.600.000
Aportes futura capitalización	1.904
Reserva legal (Nota 12)	342.397
Reserva facultativa	342.139
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 13)	1.283.048
Utilidades acumuladas	3.689.197
TOTAL PATRIMONIO	<u>11.258.685</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>30.753.555</u>

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	<u>Sucres en miles</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	<u>20.589.510</u>
COSTOS Y GASTOS:	
Costo de servicios	7.713.923
Remuneraciones del personal	6.665.481
Gastos variables	3.800.245
Gastos fijos	934.288
TOTAL	<u>19.113.937</u>
UTILIDAD DE OPERACION	1.475.573
OTROS EGRESOS (INGRESOS)	<u>(699.607)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	2.175.180
Participación trabajadores	326.277
Impuesto a la renta	444.215
TOTAL	<u>770.492</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>1.404.688</u></u>

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reservas		Reserva por Revalorizac. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Acumuladas
			Legal	Facultativa			
Enero 1 de 1998	1.400.000	1.849.080	242.480	242.232	1.627.691	-	1.507.939
Ajuste años anteriores		(1.625.176)			(649.177)	(8.348)	2.274.353
Distribución de utilidades			99.907	99.907			(199.814)
Aumento de capital	4.200.000	(222.000)			(978.000)		(3.000.000)
Efectos de corrección monetaria					1.389.214	(98.332)	1.702.031
Utilidad neta							1.404.686
Compensación saldo deudor					(106.680)	106.680	
Diciembre 31 de 1998	<u>5.600.000</u>	<u>1.904</u>	<u>342.397</u>	<u>342.139</u>	<u>1.283.048</u>	<u>-</u>	<u>3.689.197</u>

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	Sucres en miles
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	30.073.459
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(25.327.933)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operaciòn	<u>4.745.526</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compra de activo fijo, neto	(965.811)
Inversiones en acciones	<u>(1.260.821)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversiòn	<u>(2.226.632)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones por pagar a bancos	<u>116.532</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	2.635.426
Diferencia de cambio	842.188
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>2.492.669</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>5.970.283</u></u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	1.404.688
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciacion	747.106
Jubilacion patronal y desahucio	243.788
Participacion trabajadores	326.277
Impuesto a la renta	444.215
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVO NETOS:	
Cuentas por cobrar	9.483.949
Pagos anticipados	114.729
Cuentas por pagar	<u>(7.339.165)</u>
Impuestos por pagar	7.370
Pasivos acumulados	(584.127)
Jubilacion patronal y desahucio	<u>(103.304)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>4.745.526</u></u>

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

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 45%. 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 1998 de S/. 6,872 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

	Sucres en miles
Cientes	13.124.624
Anticipos a medios	3.330.189
Empleados	117.411
Otras	596.716
TOTAL	<u>17.168.940</u>

Nota 3 - Pagos Anticipados

	Sucres en miles
Impuestos retenidos	65.615
Otros	17.665
TOTAL	<u>83.280</u>

Nota 4 - Activo Fijo

El movimiento en 1998 fue el siguiente:

	<u>1-01-98</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Corrección Monetaria</u>	<u>Ventas y Otros</u>	<u>12-31-98</u>
	(Sucres en miles)				
COSTO AJUSTADO:					
Terreno	139.808	-	62.914	-	202.722
Edificio	1.730.168	-	778.576	-	2.508.744
Instalaciones	73.623	4.955	33.688	-	112.266
Muebles y enseres	1.297.637	30.690	391.057	(1.238)	1.718.146
Equipo de oficina	770.223	67.769	240.325	-	1.078.317
Otros equipos	1.309.611	156.532	356.268	(126.683)	1.695.728
Equipo de computación	2.164.123	334.729	758.651	(278.870)	2.978.633
Vehiculos	437.373	688.754	88.521	(424.049)	790.598
Sub-total	<u>7.922.566</u>	<u>1.283.429</u>	<u>2.710.000</u>	<u>(830.840)</u>	<u>11.085.155</u>
Depreciación acumulada	<u>(3.620.034)</u>	<u>(747.106)</u>	<u>(1.061.502)</u>	<u>504.874</u>	<u>(4.923.768)</u>
TOTAL	<u>4.302.532</u>	<u>536.323</u>	<u>1.648.498</u>	<u>(325.966)</u>	<u>6.161.387</u>

Nota 5 - Otros Activos

	<u>Sucres en miles</u>
Inversiones permanentes	
Electroquil S.A.	50.010
Electroquito S.A.	4.813
Bankers Club	41.796
Club Vip	54.024
Norlop Connect	1.200.000
Club de Ejecutivos	1.000
TOTAL	<u>1.351.643</u>
Depósitos en garantía	18.022
TOTAL	<u><u>1.369.665</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

	<u>Sucres en miles</u>
Medios y producciones	15.456.490
Anticipos de clientes	314.027
Proveedores	1.480.396
Otros	83.848
TOTAL	<u><u>17.334.761</u></u>

Nota 7 - Pasivos Acumulados

	<u>Sucres en miles</u>
Beneficios sociales	242.513
Participación trabajadores	346.787
TOTAL	<u><u>589.300</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 1998 se efectuó utilizando la tasa del 25% sobre las utilidades después de participación de trabajadores.

Nota 9 - Pasivo a Largo Plazo

	Sucres en miles
Banco La Previsora Préstamo por US\$ 76.096 con vencimientos mensuales hasta Agosto del 2002 e interés del 14%.	522.929
Menos vencimientos corrientes	<u>(119.200)</u>
TOTAL	<u>403.729</u>

Los vencimientos de esta obligación son:

<u>31 de Diciembre de</u>	Sucres en miles
2.000	134.155
2.001	154.190
2.002	115.384
TOTAL	<u>403.729</u>

Nota 10 - Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento en 1998 fue el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(Sucres en miles)		
Saldo a 1-01-98	675.126	109.440	784.566
Provisión del año	118.224	125.564	243.788
Pagos efectuados	(4.208)	(99.096)	(103.304)
Saldo a 12-31-98	<u>789.142</u>	<u>135.908</u>	<u>925.050</u>

Nota 11 - Capital Social

El capital pagado está representado por 1,400 millones de acciones ordinarias de S/1 cada una y 4.2 millones de acciones ordinarias de S/. 1,000 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 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 y es transferido a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

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

	<u>Sucres</u> <u>en miles</u>
Moneda extranjera	1.344.415
Activo fijo	1.648.498
Reserva por revalorización del patrimonio	(1.389.214)
Utilidades acumuladas	(1.702.031)
Reexpresión monetaria	<u>(98.332)</u>

Al 31 de diciembre de 1998, la compañía compensó el saldo de Reexpresión Monetaria con Reserva por Revalorización del Patrimonio.

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 1998:

	<u>U.S. dólares</u>
Caja y Bancos	436.966
Cuentas por cobrar	519.726
Pagos anticipados	1.385
Total activo	<u>958.077</u>
Cuentas por pagar	<u>549.038</u>
Posición neta positiva	<u>409.039</u>

Nota 16 - Eventos Posteriores

El 11 de Marzo de 1999 el Gobierno Nacional, decretó el congelamiento parcial de los depósitos monetarios y depósitos a plazo a favor del público en poder del sistema financiero nacional por el período de 366 días.