

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 balance general de Norlop Thompson Asociados S.A., al 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el 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 posición financiera Norlop Thompson Asociados S.A., al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

SC- RNAE 236


JANETH MACIAS MIELES
REG. 22340

Guayaquil, 17 de Marzo del 2000

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	Miles de sucres
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos (Nota 3)	2.459.771
Cuentas por cobrar (Nota 4)	35.966.800
Gastos anticipados	15.406
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>38.441.977</u>
ACTIVO FIJO (Nota 5)	8.298.873
OTROS ACTIVOS (Nota 6)	205.127
TOTAL ACTIVO	<u>46.945.977</u>
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Cuentas por pagar (Nota 7)	25.243.407
Impuestos por pagar	2.053.643
Pasivos Acumulados (Nota 8)	865.798
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>28.162.848</u>
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Nota 10)	1.107.373
PATRIMONIO	
Capital Pagado (Nota 11)	5.600.000
Aportes futura capitalización	1.904
Reserva legal (Nota 12)	482.866
Reserva facultativa	482.608
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 13)	4.305.421
Utilidades acumuladas	6.802.957
TOTAL PATRIMONIO	<u>17.675.756</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>46.945.977</u>

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>Miles de sucres</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	<u>30.199.595</u>
COSTOS Y GASTOS:	
Costo de servicios	13.146.489
Remuneraciones del personal	10.045.825
Gastos variables	4.661.933
Gastos fijos	1.490.157
TOTAL	<u>29.344.404</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>855.191</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS)	
Diferencia de cambio	(1.550.687)
Intereses ganados	(834.986)
Otros, neto	(126.742)
TOTAL	<u>(2.512.415)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	3.367.606
Participación trabajadores	505.141
Impuesto a la circulación de capitales	1.312.435
Impuesto a la renta	110.608
TOTAL	<u>1.928.184</u>
UTILIDAD NETA	<u>1.439.422</u>

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	Aportes				Reserva por		
	Capital Pagado	Futura Capitalización	Legal	Reservas Facultativa	Revalorizac. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Acumuladas
	(Miles de sures)						
Enero 1 de 1999	5.600.000	1.904	342.397	342.139	1.283.048	-	3.689.197
Ajustes años anteriores						(19.963)	
Distribución de utilidades			140.469	140.469			(280.937)
Efectos de corrección monetaria					4.011.828	(969.492)	1.955.275
Utilidad neta							1.439.422
Transferencia (Nota 14)					(969.465)	969.465	
Diciembre 31 de 1999	<u>5.600.000</u>	<u>1.904</u>	<u>482.866</u>	<u>482.608</u>	<u>4.305.421</u>	<u>-</u>	<u>6.802.957</u>

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>Miles de sucres</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
Efectivo recibido de clientes	18.024.832
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(24.986.712)</u>
Efectivo utilizado en operaciones	<u>(6.961.880)</u>
Diferencia de cambio	1.550.687
Intereses ganados	834.986
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	<u>(4.576.207)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Compra de activo fijo, neto	<u>(555.644)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones por pagar a bancos	<u>(522.929)</u>
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO	<u>(5.654.780)</u>
Diferencia de cambio	2.144.268
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>5.970.283</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>2.459.771</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
Utilidad neta	1.439.422
Ajustes por:	
Depreciación	1.064.970
Jubilación patronal y desahucio	402.627
Participación trabajadores	505.141
Impuesto a la renta	<u>110.608</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	<u>3.522.768</u>
Aumento en cuentas por cobrar	<u>(13.339.301)</u>
Disminución en gastos anticipados	91.257
Disminución en otros activos	1.164.538
Aumento en Cuentas por pagar	2.613.273
Aumento en Impuestos por pagar	1.930.813
Disminución en Pasivos acumulados	<u>(339.251)</u>
Disminución en Jubilación patronal y desahucio	<u>(220.304)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>(4.576.207)</u>

NORLOP THOMPSON ASOCIADOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Nota 1 - Principales Políticas Contables

La Compañía fue constituida con el nombre de Organizaciones Norlop S.A. el 5 de Diciembre de 1962 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 7 de Diciembre de ese año en el Registro Mercantil. En 1987 adquirió su razón social actual, su actividad principal es ejercer negocios publicitarios, relaciones públicas y trabajos en general de asesoramiento y coordinación.

La compañía mantiene sus registros contables en sucres, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Activo Fijo

Está registrado al costo ajustado, el cual se depreció 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 1999 de S/. 20,243 por US dólar. La diferencia de cambio se registra en la cuenta reexpresión monetaria.

Jubilación Patronal y Desahucio

El Código de Trabajo establece que el empleador otorgará beneficios jubilatorios a los trabajadores que por veinte años o más, presten servicios continuados a la empresa, la provisión se realiza en base a estudio actuarial independiente.

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 empresa, la provisión se realiza en base a estudio actuarial independiente.

Nota 2 - Corrección Monetaria de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando como porcentaje de ajuste la variación porcentual que registra el índice Nacional de Precios al Consumidor, entre noviembre del año anterior y noviembre del año en curso.

El porcentaje de ajuste anual fue del 53% (4,41% mensual) y se aplica a los activos y pasivos no monetarios y a las cuentas del patrimonio, considerando el mes siguiente a la fecha de origen de tales partidas.

Nota 2 - Corrección Monetaria de los estados financieros (Cont.)

El ajuste a los activos y pasivos no monetarios y a las utilidades o pérdidas acumuladas se registra como un mayor o menor valor de las cuentas, utilizando como débito o crédito la cuenta Reexpresión Monetaria.

Las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades o pérdidas acumuladas son ajustadas con crédito a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a Reexpresión Monetaria.

Nota 3 - Caja y Bancos

	<u>Miles de sucre</u>
Caja	2.580
Bancos	2.457.191
TOTAL	2.459.771

Nota 4 - Cuentas por Cobrar

	<u>Miles de sucre</u>
Clientes	28.323.666
Anticipos a medios	4.643.819
Empleados	88.071
Crédito tributario	1.277.009
Otras	1.634.235
TOTAL	35.966.800

Nota 5 - Activo Fijo

El movimiento en 1999 fue el siguiente:

	1-01-99	Adiciones	Corrección Monetaria	Ventas y Otros	12-31-99
	(Miles de sucre)				
COSTO AJUSTADO:					
Terreno	202.722	-	107.442	-	310.164
Edificio	2.508.744	-	1.329.635	-	3.838.379
Instalaciones	112.266	-	30.752	(54.242)	88.776
Muebles y enseres	1.718.146	1.650	591.174	(170.130)	2.140.840
Equipo de oficina	1.078.317	419.400	301.212	(412.453)	1.386.476
Otros equipos	1.695.728	23.741	440.310	(404.282)	1.755.497
Equipo de computación	2.978.633	343.559	1.424.125	(208.659)	4.537.658
Vehículos	790.599	-	419.017	-	1.209.616
En proceso	-	176.898	-	-	176.898
Sub-total	11.085.155	965.248	4.643.667	(1.249.766)	15.444.304
Depreciación acumulada	(4.923.768)	(1.064.970)	(1.976.893)	820.200	(7.145.431)
TOTAL	6.161.387	(99.722)	2.666.774	(429.566)	8.298.873

Nota 6 - Otros Activos

	<u>Miles de sucres</u>
Inversiones permanentes	
Club Vip	54.024
Electroquil S.A.	50.010
Bankers Club	41.796
Otras	10.813
TOTAL	<u>156.643</u>
Depósitos en garantía	
TOTAL	<u>48.484</u>
	<u>205.127</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 7 - Cuentas por Pagar

	<u>Miles de sucres</u>
Medios y producciones	20.681.094
Proveedores	4.531.583
Anticipos de clientes	30.263
Otros	467
TOTAL	<u>25.243.407</u>

Nota 8 - Pasivos Acumulados

	<u>Miles de sucres</u>
Beneficios sociales	337.602
Participación trabajadores	528.196
TOTAL	<u>865.798</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante 1999 fue el siguiente:

	<u>Miles de sucres</u>
Saldo a 1-01-99	242.513
Provisiones	2.660.290
Pagos	(2.565.201)
Saldo a 12-31-99	<u>337.602</u>

Nota 9 - Impuesto a la Renta

Para el año 1999, la Ley de Régimen Tributario Interno estableció dos ejercicios impositivos, el primero desde el 1 de Enero al 30 de Abril de 1999 y el segundo desde el 1 de Mayo al 31 de Diciembre, el cual esta gravado con la tarifa del 15% de Impuesto a la Renta.

Nota 9 - Impuesto a la Renta (Cont.)

Durante estos períodos coexiste, el impuesto del 1% a la Circulación de Capitales (ICC), considerado gasto después de determinar la participación del 15% de utilidades para los trabajadores. El 1% ICC grava todas las transacciones monetarias efectuadas a través de las instituciones del sistema financiero nacional.

A partir del año 2000, fueron reformadas ciertas disposiciones tributarias, que establecieron la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta para el año 2000 y reducción del ICC al 0.80%.

Nota 10 - Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento en 1999 fue el siguiente:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
	(Miles de sures)		
Saldo a 1-01-99	789.142	135.908	925.050
Provisión del año	167.313	235.314	402.627
Pagos efectuados	(4.249)	(216.055)	(220.304)
Saldo a 12-31-99	952.206	155.167	1.107.373

Nota 11 - Capital Pagado

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

Registra los ajustes por inflación a las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizado para capitalizarse, compensar saldo deudor de reexpresión monetaria o para absorber pérdidas.

Nota 14 - Reexpresión Monetaria

Registra el efecto de aplicar la corrección monetaria a los activos y pasivos no monetarios y al patrimonio.

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

	<u>Miles de sucre</u>
Moneda extranjera	2.330.837
Activo fijo	2.666.774
Reserva por revalorización del patrimonio	(4.011.828)
Utilidades acumuladas	(1.955.275)
Reexpresión monetaria	<u>(969.492)</u>

Para cumplir con disposiciones legales la compañía transfirió el saldo deudor al 31 de diciembre de 1999 a la cuenta 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 1999:

	<u>U.S. dólares</u>
Caja y Bancos	69.017
Cuentas por cobrar	304.407
Pagos anticipados	1.975
Total activo	<u>375.399</u>
Cuentas por pagar	<u>363.197</u>
Posición neta positiva	<u>12.202</u>

Nota 16 - Eventos Posteriores

A partir del 10 de Enero del 2000, el Gobierno Ecuatoriano anunció la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio en S/.25,000 por 1US\$.

El Gobierno también ha emitido la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador, con la cual espera estabilizar el mercado cambiario del País, bajar las tasas de interés, disminuir la inflación y crear un ambiente propicio para la reactivación de la capacidad productiva del Ecuador.