



Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

14 de Mayo de 1997

Informe del Auditor Independiente

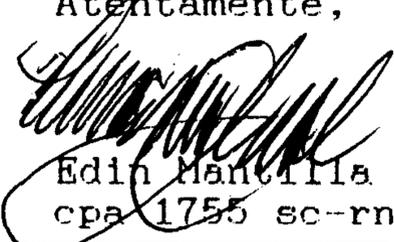
A los señores Accionistas de la Compañía
" LOCALTEC S.A. "

He auditado el balance general adjunto de la Compañía " LOCALTEC S.A.", al 31 de diciembre de 1996, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía " LOCALTEC S.A. ", al 31 de diciembre de 1996, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,


Edin Mantilla C.
cpa 1755 sc-rnae 027

" LOCALTEC S.A. "
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1986
ACTIVOS

(Expresado en Sucres)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	224.761.009
Inversiones temporales	683.409.859
Cuentas y documentos por cobrar	1.783.531
Impuestos diversos	26.618.675

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	936.573.074

ACTIVO NO CORRIENTE:

Inversiones a largo plazo	8.556.952.249

ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Bienes no depreciables	634.487.054
Bienes depreciables	1.786.917.194

Costo Histórico	2.421.404.248
Menos:	
Depreciación Histórica	(378.438.511)

PROPIEDADES, Y EQUIPOS, NETO	2.042.965.737

TOTAL ACTIVOS	11.536.491.060
	=====

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

" LOCALTEC S.A. "
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
PASIVOS Y PATRIMONIO

(Expresado en Sucres)

PASIVO CORRIENTE:

Deudas bancarias y financieras	4.941.726.171
Impuestos diversos	135.010
Cuentas y documentos por pagar	773.940.620

TOTAL PASIVO CORRIENTE	5.715.801.801

PASIVO NO CORRIENTE:

Deudas a largo plazo	4.357.106.360
Aportes futura capitalización	48.000.000

	4.405.106.360

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	5.000.000
Reserva legal	17.529.898
Reexpresión monetaria	866.619.579
Reserva Rev. patrimonial	342.455.990
Utilidad del ejercicio	93.338.638
Resultados acumulados	90.638.794

TOTAL PATRIMONIO 1.415.582.899

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO 11.536.491.060

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

" LOCALTEC S.A. "
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Expresado en Sucres)

INGRESOS:	
Servicios prestados	702.641.359
Varios	450.439.030

	1.153.080.389

Intereses Ganados	
En Ctas.Ctes.	52.642.557
En Inversiones m/e.	6.199.973
Barclays Bank	1.783.531
Varios	853.335

	61.479.396

Otros Ingresos	
Diferencial cambiario	8.830.907
Varios	222.129

	9.053.036

Total Ingresos	1.223.612.821

GASTOS DE OPERACION:	
Gastos Administrativos	115.090.328

Utilidad en operación	1.108.522.493

OTROS GASTOS (INGRESOS), NETO:	
Gastos Financieros	978.919.305

Utilidad antes del pago de Imptos.	129.603.188
PROVISION DEL IMPUESTO A LA RENTA	
Liq.Impto.renta	4.346.413
Liq.Impto.anticipo	21.079.244

Utilidad	104.177.531
RESERVA LEGAL	
	10.838.893

UTILIDAD NETA	93.338.638
	=====

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

LOCALTEC S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Expresado en Sucres)

	capital social	reserva legal	reserv.rev. patrimonio	reexpresion monetaria	resultados ejercicio	balance
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.000.000	-	259.068.503	449.886.783	78.535.325	789.490.611
Aportación capital	3.000.000	-	-	-	-	3.000.000
Transferencia a reservas	-	17.529.898	-	-	-	17.529.898
Superávit patrimonial	-	-	83.387.487	-	-	83.387.487
Corrección monetaria	-	-	-	416.732.796	-	416.732.796
Utilidad no distribuida	-	-	-	-	12.103.469	12.103.469
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	93.338.638	93.338.638
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre de 1996	5.000.000	17.529.898	342.455.990	866.619.579	183.977.432	1.415.582.487
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

LOCALTEC S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Expresado en Suces)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones	
- Resultados del ejercicio	93.338.638
- Gastos que no requieren desembolso de capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	162.386.111
b) Aumento Ctas.patrimoniales por C.M.	500.120.283

	755.845.032
Deudas a largo plazo	3.261.246.724
Reserva legal	17.529.898
Resultados acumulados	12.103.469
Capital social	3.000.000

	4.049.725.123

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Inversiones	(5.627.155.493)
Bienes depreciables	(935.422.857)
Bienes no depreciables	417.946.574

	(6.144.631.776)

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO: (2.094.906.653)
=====

**RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
AUMENTOS (DISMINUCIONES):**

Caja y bancos	(198.798.519)
Cuentas y documentos por cobrar	(154.890.400)
Inversiones temporales	115.090.750
Deudas bancarias y financieras	(1.282.089.171)
Cuentas y documentos por pagar	(572.012.190)
Pasivos acumulados	316.487
Impuestos diversos	(2.523.610)

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO (2.094.906.653)
=====

(*) Ver notas a los estados financieros.

" LOCALTED S.A. "
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Expresado en Sucres)

1 - OBJETIVO DE LA COMPANIA

Constitución:

En la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador; el veinte de junio de mil novecientos noventa, ante el Ab. Marcos Díaz Casquete, Notario Vigésimo Primero de este Cantón se constituyó la Compañía " LOCALTED S.A. "

El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, y su nacionalidad es ecuatoriana. El plazo de duración de la sociedad es de cincuenta años a partir de la inscripción del presente contrato en el Registro Mercantil de Guayaquil.

El capital social de la compañía es de DOS MILLONES 00/100 DE SUCRES, dividido en dos mil acciones ordinarias y nominativas de UN MIL 00/100 SUCRES cada una.

A partir del año de mil novecientos noventa y seis el capital social se incrementa a CINCO MILLONES 00/100 DE SUCRES, siendo los accionistas en el orden que sigue:

Armando Caicedo Corozo	S/	2.000
Aparicio Clavijo Ruiz		2.000
Freddy Pacheco Morán		2.000
Victor Pincay Cedeño		2.000
Ramón Huayamabe Cañola		4.992.000

	S/	5.000.000
		=====

2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

A continuación resumo las principales políticas y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a principios contables generalmente aceptados.

a) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Las propiedades, planta y equipos se encuentran registrados al costo de adquisición, más los efectos de la aplicación de corrección monetaria, según lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno.

b) DEPRECIACION:

La depreciación es calculada sobre los valores originales más las revalorizaciones efectuada por corrección monetaria, en base al método de línea recta, en función de la vida útil de los respectivos activos.

c) SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA:

Esta práctica de ajuste a los Estados Financieros se lo efectúa a fin de reflejar los efectos de la inflación basada en el Decreto Ejecutivo No.2411 de diciembre de 1994 y sus reformas, en base al Índice Nacional de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Las partidas reajustadas corresponden a las cuentas de Activo Fijo, Obligaciones de Pagos en moneda extranjera y al Patrimonio de los Accionistas.

d) CORRECCION MONETARIA:

Las obligaciones de pago en moneda extranjera registran al tipo de cambio de la fecha de la transacción y al momento del pago o liquidación.

El diferencial cambiario se registra con el cargo a la cuenta de Reexpresión Monetaria. Estas obligaciones están ajustadas al 31/12/96 al tipo de cambio del mercado libre.

e) REEXPRESION MONETARIA:

En esta cuenta se registran los resultados de los ajustes de las cuentas del Activo y Pasivo no Monetario y del Patrimonio de los Accionistas. De acuerdo con el Decreto No.2411, el saldo acreedor de esta cuenta, después de enjugar Pérdidas Acumuladas, puede ser total o parcialmente capitalizado, previo el pago de Impuesto del 20%.

f) RESERVA POR REVALORIZACION:

En esta cuenta se registran los efectos de la Corrección Monetaria en cuanto a las cuentas Patrimoniales, excepto los efectos de la Corrección de la cuenta de Utilidades Retenidas.

La cuenta Reserva por Revalorización Patrimonial no puede distribuirse como Utilidad a los Accionistas, pero si puede capitalizarse, después de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria.

g) INVERSIONES:

La compañía mantiene inversiones corrientes y a largo plazo. Las inversiones corrientes están representadas por depósitos en ahorros, certificados de inversión, depósitos a plazo fijo, etc. mientras que las inversiones a largo plazo están representadas por la compra de acciones de otras compañías. A las inversiones a largo plazo se les añade el importe correspondiente al ajuste por Corrección Monetaria.

3 - CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo de la cuenta de caja y bancos consistia en:

Banco del Progreso		
Cta. # 122748		
s/a.		156.938.225
Ptmo. a Bna.Cta.		274.042.883
Fact. # 012 arriendo dic/96		21.618.281
Int.Cta.Cte.dic/96		3.085.817
Pago 50% Supercias.	(2.227.188)
Canc.Ptmo.	(274.040.000)
Asesoría contable dic/96	(582.000)
Reint.Novamericana	(343.896)
Reverso Int.uso fondo		8.765.779
Fact. # 011 arriendo		37.503.108

B/G		224.761.009
		=====

4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo de la cuentas y documentos por cobrar consistia en:

Intereses por Cobrar		
Barclays Bank	AD100	1.783.531
		=====

5 - INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 1996, los valores negociables; fiduciarios y otros presentan el siguiente saldo:

Inversiones		
Acciones Electroquil		4.940.746
Barclays Bank		84.929.487
Letras de Clientes		132.021.626
Letras en Dólares		461.518.000

	B/G	683.409.859
		=====

6 - IMPUESTOS DIVERSOS

Al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de impuestos diversos consistía en:

Por Cobrar		
Jefatura de Rentas		
Transf. Imptos. 96	AD 6	26.618.675
		=====
Por Pagar		
Jefatura de Rentas		
Liq. renta 96		21.214.254
Liq. Imptos. anticipados		(21.079.244)

		135.010
		=====

7 - INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de inversiones a largo plazo presentan el siguiente saldo:

Inversiones	
Ecualexport Andina S.A.	2.121.142.819
Accionistas	607.672.187
Endimion S.A.	20.000.000
Trusor S.A.	25.000.000
Fervicsa S.A.	10.000.000
Transf.Ctas.por cobrar	1.568.312.314
Intereses	1.361.484.442
Intereses	2.843.340.487

B/G	8.556.952.249
	=====

8 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de activo fijo presenta el siguiente saldo:

	saldo anterior	cargo (crédito)	inflación 26.16%	balance
Bienes no depreciables				
Terreno Urdesa S # 9 Mz.17	1.052.433.628	(549.511.106)	131.564.532	634.487.054
Bienes depreciables				
Edificio Av. Las Monjas y Ebanos	649.238.775	549.511.106	313.592.969	1.512.342.850
Muebles y Enseres	96.751.147	(209.683)	25.255.247	121.796.711
Grupo Electrico	89.139.576	-	23.318.913	112.458.489
Equipos Oficina	10.079.020	(56.980)	2.621.767	12.643.807
Equipos Computacion	6.285.819	18.200.832	3.188.686	27.675.337
	851.494.337	567.445.275	367.977.582	1.786.917.194
Balance	1.903.927.965	17.934.169	499.542.114	2.421.404.248
Depreciacion	(216.052.400)	(84.064.408)	(78.321.703)	(378.438.511)
B/G	1.687.875.565	(66.130.239)	421.220.411	2.042.965.737