



Paredes Santos
&
Asociados

Audidores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

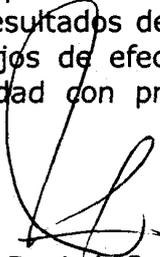
18 de marzo del 2003

A los Socios de:

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías se realizaron 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.


Paredes Santos & Asociados
No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327


Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
de Contadores: 8376

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	<u>2002</u>	<u>2001</u>	Pasivos y patrimonio	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	171,089	487,854	Cuentas y documentos por pagar	492,983	886,114
Inversiones	5,717	9,944	Beneficios sociales e impuestos	399,236	507,187
Cuentas y documentos por cobrar			Otras cuentas por pagar	<u>109,951</u>	<u>217,383</u>
<i>Cientes</i>	1,142,351	1,687,838			
Empleados	7,929	18,603	Total de pasivo corriente	1,002,170	1,610,684
Varios	519,846	165,248			
Provisión para cuentas dudosas	(43,209)	(32,905)	OBLIGACIONES SOCIALES	131,207	134,052
Gastos pagados por anticipado	<u>26,008</u>	<u>25,626</u>			
Total del activo corriente	1,829,731	2,362,208			
ACTIVO FIJO	212,806	300,062	PATRIMONIO (según estado adjunto)	948,668	950,421
OTROS ACTIVOS					
	<u>39,508</u>	<u>32,887</u>			
Total del activo	<u>2,082,045</u>	<u>2,695,157</u>	Total pasivo y patrimonio	<u>2,082,045</u>	<u>2,695,157</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

PRICewaterhouseCOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ingresos por servicios	6,844,810	7,738,631
Gastos de operación		
Sueldos, beneficios sociales y otros beneficios	(4,557,185)	(4,467,349)
Gastos administrativos y generales	(1,955,554)	(2,780,026)
Resultado financiero, neto	1,880	2,490
Otros ingresos y egresos neto	10,705	(15,645)
	<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades y del impuesto a la renta	344,656	478,101
Participación trabajadores	(51,699)	(71,715)
Impuesto a la renta	(49,710)	(83,949)
	<hr/>	<hr/>
Utilidad neta del año	<u>243,247</u>	<u>322,437</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de capital	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2001	50,000	12,888	337,534	526,414	926,836
Apropiación para Reserva legal	-	2,112	-	(2,112)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(298,852)	(298,852)
Resultado del ejercicio	-	-	-	322,437	322,437
Saldos al 31 de diciembre del 2001	50,000	15,000	337,534	547,887	950,421
Distribución de dividendos	-	-	-	(245,000)	(245,000)
Resultado del ejercicio	-	-	-	243,247	243,247
Saldos al 31 de diciembre del 2002	50,000	15,000	337,534	546,134	948,668

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	7,046,003	7,263,323
Efectivo pagado a proveedores	(2,476,620)	(2,402,852)
Pago a empleados y funcionarios	(4,589,814)	(4,286,370)
Resultados financieros neto	1,880	2,490
Inversiones financieras	4,227	(4,767)
Otros ingresos (egresos) neto	<u>10,705</u>	<u>(15,645)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>(3,619)</u>	<u>556,179</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) Disminución de Activo fijo neto	(28,325)	(22,387)
(Aumento) Otros activos	<u>(39,821)</u>	<u>(1,704)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(68,146)</u>	<u>(24,091)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Distribución de dividendos	<u>(245,000)</u>	<u>(298,852)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de	<u>(245,000)</u>	<u>(298,852)</u>
Aumento (disminución) neto de fondos	(316,765)	233,236
Efectivo al principio de año	<u>487,854</u>	<u>254,618</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>171,089</u></u>	<u><u>487,854</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

PRICewaterhouseCOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	2002	2001
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad neta del año	243,247	322,437
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	115,581	104,750
Amortización otros activos	33,200	5,968
Jubilación Patronal, neto de transferencias	(2,845)	27,916
	<u>389,183</u>	<u>461,071</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	211,867	(289,066)
Inversiones	4,227	(4,767)
Gastos pagados por anticipado	(382)	(375)
Cuentas y documentos por pagar	(393,131)	238,488
Beneficios sociales e impuestos	(107,951)	231,017
Otras cuentas por pagar	(107,432)	(80,189)
	<u>(392,802)</u>	<u>95,108</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>(3,619)</u>	<u>556,179</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 8 de enero de 1991 mediante Resolución 91-1-2-1-020 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de enero del mismo año, con el objeto de prestar servicios profesionales de asesoría, asistencia técnica en contabilidad, auditoría, tributación, recursos humanos y desarrollo organizacional. La Compañía es de nacionalidad ecuatoriana y su domicilio principal está en Quito.

En abril 26 del 2002 la Superintendencia de Compañías, entidad que regula y ejerce control de las empresas de auditoría en el Ecuador, emitió las Resoluciones No. 02.Q.ICI.007 y la No. 02.Q.ICI.008, referidas la primera, a la *Calificación y Registro de personas que ejercen auditoría externa* y, la segunda, el *Reglamento sobre requisitos mínimos que deben contener los informes de auditoría externa*.

La Resolución 02-Q.ICI.007 expresamente establece que las empresas que ejercen las funciones de auditoría externa estarán prohibidas de desempeñar las funciones de asesor legal en las compañías en general. También prohíbe que las empresas auditoras presten servicios de consultoría.

Para cumplir con esta resolución PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., ha procedido a adecuar sus actividades, a lo dispuesto en las Resoluciones antes indicadas. También por esta razón el objeto social de la Compañía será adecuado a dichas resoluciones estableciéndose que el objeto de la sociedad es prestar servicios profesionales de contabilidad y auditoría dentro de las normas que rigen esta actividad.

Como parte de las acciones de adecuación, la Compañía firmó actas de subrogación patronal con otras empresas en las cuales ha ingresado personal de la Compañía que estaba asignado a las actividades no permitidas. De acuerdo con dichas actas, se trasladaron a dichas empresas los saldos de préstamos y demás beneficios sociales adquiridos por dicho personal.

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

En consecuencia, los estados financieros del año 2002 demuestran el impacto de dichas resoluciones, no incluyendo ingresos por las actividades profesionales no autorizadas ni costos asociados a partir de la fecha de implantación de las resoluciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para activos fijos, gastos pagados por anticipado, otros activos; y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas están expresadas en dólares estadounidenses

b) Ingresos

Los ingresos por servicios se registran al momento de emitirse las facturas a los clientes.

c) Activo fijo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS
CONTABLES**

(Continuación)

d) Otros activos

Corresponden principalmente a software, garantías, remodelaciones y otros. Se muestran al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente amortización acumulada.

e) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó una parte de la provisión para impuesto del año a la tasa del 15% bajo el supuesto de que US\$200,000 de las utilidades netas, después de impuesto a la renta, serán reinvertidas. Esta decisión deberá ser conocida por la Junta General de Socios. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del 2003, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los intereses correspondientes.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g) Jubilación patronal de los trabajadores

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión que es llevada a los gastos de operación del ejercicio, con base en el método de amortización gradual.

El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

h) Reserva de capital -

De acuerdo con la NEC 17 los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas efectuados en el año 2000, se imputaron inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio y posteriormente fue transferido, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales vigentes a partir de diciembre del 2001 esta cuenta puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o para incrementos de capital.

NOTA 3 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Muebles, enseres y equipos de oficina	527,133	507,874	10 % y 20%
Vehículos	196,742	243,999	20%
Mejoras locativas	<u>1,684</u>	<u>1,684</u>	20%
	725,559	753,557	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(512,753)</u>	<u>(453,495)</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2002 y 2001	<u><u>212,806</u></u>	<u><u>300,062</u></u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al 1 de enero del 2002 y 2001	300,062	382,425
Adiciones y retiros, (neto)	28,325	22,387
Depreciación del año	<u>(115,581)</u>	<u>(104,750)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002 y 2001	<u><u>212,806</u></u>	<u><u>300,062</u></u>

NOTA 4 - IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía mantiene US\$996 y US\$ 973 respectivamente de retenciones en la fuente realizadas en años anteriores que están pendientes de ser recuperadas del Ministerio de Finanzas. Por otro lado, la Compañía optó por no capitalizar las utilidades declaradas por la Junta de Socios como capitalizables en el año 2001 por US\$150,000; por lo tanto, procedió al pago del impuesto a la renta causado con los intereses de mora correspondientes.

NOTA 5 - PROVISIONES

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 en las cuentas de provisiones:

	<u>Saldos al 1 de enero del 2001 y 2002</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2001 y 2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Año 2001</u>				
Provisión para cuentas dudosas	21,204	15,667	3,966	32,905
Beneficios sociales e impuestos	276,170	2,986,680	2,755,663	507,187
Obligaciones sociales	<u>106,136</u>	<u>32,803</u>	<u>4,887</u>	<u>134,052</u>
	403,510	3,035,150	2,764,516	674,144
<u>Año 2002</u>				
Provisión para cuentas dudosas	32,905	10,431	127	43,209
Beneficios sociales e impuestos	507,187	2,943,696	3,051,647	399,236
Obligaciones sociales	<u>134,052</u>	<u>57,286</u>	<u>60,131</u> (1)	<u>131,207</u>
	674,144	3,011,413	3,111,905	573,652

(1) Corresponde a las transferencias efectuadas de acuerdo a las actas de subrogación patronal. Ver Nota 1.

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones más importantes realizadas durante los años 2002 y 2001, con partes relacionadas se refieren a:

(Ver página siguiente)

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

<u>Descripción</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Arriendos	36,000	48,000
Intereses	11,629	17,028
Asesoría administrativa	-	110,000
Soporte técnico y asesoría financiera	-	304,000
Honorarios profesionales	-	90,900

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la Compañía tenía los siguientes saldos originados básicamente en las transacciones informadas precedentemente.

<u>Cuentas y documentos por pagar</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Arnaboldi S. A.	153,515	265,076
Resultsys Cía. Ltda.	26,091	141,310
Price Waterhouse & Co.	-	23,076
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>		
PWC Corporate Finance S. L. (Sucursal Ecuador)	2,718	23,638
Price Waterhouse & Co.	320,001	-

NOTA 7 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2002 y 2001 está dividido en 125,000 participaciones de US\$0,40 cada una.

NOTA 8 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no puede distribuirse en efectivo, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas.

NOTA 9 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de marzo del 2003) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.