

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Socios de
BDO Stern Compañía Limitada

1. Hemos auditado el balance general adjunto de BDO Stern Compañía Limitada al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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, a base de 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 nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BDO Stern Compañía Limitada al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Micelle

R.N.A.E. No. 358
19 de abril del 2002
Quito, Ecuador



Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

BDO STERN COMPAÑÍA LIMITADA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos	19,082
Inversiones temporales	83,304
Cuentas por cobrar	448,371

Total del activo corriente	550,757

MOBILIARIO Y EQUIPO, neto

182,290

OTROS ACTIVOS

8,129

741,176

=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CORRIENTE:

Proveedores	65,231
Cuentas por pagar	112,604
Anticipo de clientes	313,055
Obligaciones con los trabajadores	59,505

Total del pasivo corriente	550,395

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social - 600 participaciones de un Dólar de E.U.A. cada una, totalmente pagadas	600	
Capital adicional	51,880	
Utilidades retenidas	<u>138,301</u>	190,781

		741,176
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

BDO STERN COMPAÑÍA LIMITADA

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

INGRESOS:		
Honorarios profesionales	1,557,488	
Otros ingresos operacionales	<u>9,761</u>	1,567,249
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos del personal	1,063,176	
Gastos de ventas	374,878	
Gastos de administración	<u>38,916</u>	1,476,970
Utilidad en operación		----- 90,279
OTROS (GASTOS) INGRESOS:		
Gastos financieros	(4,109)	
Otros ingresos, neto	<u>2,848</u>	(1,261)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		----- 89,018
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES:		16,201
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		----- 72,817
PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA		17,411
Utilidad neta		----- ----- 55,406

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

BDO STERN COMPAÑÍA LIMITADA
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en miles de Suces y Dólares de E.U.A.)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>CAPITAL ADICIONAL</u>	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000	600	51,880	81,184	133,664
MAS (MENOS) :				
Ajuste años anteriores	-	-	1,711	1,711
Utilidad neta	-	-	55,406	55,406
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001	<u>600</u>	<u>51,880</u>	<u>138,301</u>	<u>190,781</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

BDO STERN COMPAÑÍA LIMITADA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	1,392,602
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,360,262)
Interés pagados	(6,024)
Otros ingresos	3,643

Efectivo neto provisto por actividades de operación	29,959
	=====
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Pago por compra de mobiliario y equipo	(63,307)
Producto de la venta de activos	2,729

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(60,578)
	=====
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Préstamos recibido de compañía relacionada	80,000
Efectivo pagado en inversiones a largo plazo	(8,129)

Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	71,871
	=====
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	41,252
	=====
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:	
Saldo al inicio del año	61,134

Saldo al final del año	102,386
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

BDO STERN COMPAÑÍA LIMITADA
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

Utilidad neta	55,406
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por actividades de operación-	
Depreciación	81,742
Provisión para cuentas incobrables	13,156
Cambios en activos y pasivos operativos:-	
Aumento en cuentas por cobrar	(205,073)
Aumento en cuentas por pagar	4,714
Aumento en anticipos de clientes	29,306
Aumento en obligaciones con los trabajadores	50,708

Efectivo neto provisto por actividades de operación	29,959
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

BDO STERN COMPAÑIA LIMITADA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

BDO Stern Compañía Limitada fue constituida en mayo 13 de 1988 en Quito-Ecuador. Su actividad principal es la prestación de servicios de auditoría externa, contabilidad y servicios administrativos; asesoría en finanzas, impuestos, control interno, contraloría y otros servicios relacionados a través de sus oficinas en Quito y Guayaquil.

BDO Stern Compañía Limitada es la firma ecuatoriana miembro de la firma BDO Internacional.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos principalmente debido a la crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al Dólar de los E.U.A. Estas condiciones adversas originaron, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contemplaba entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas se establece como moneda del país, el Dólar de los E.U.A. y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del Dólar de S/. 25.000. Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual determinó un incremento en el índice general de precios al consumidor del 91% durante el período comprendido entre el 1 de abril y el 31 de diciembre del 2000 y del 22.4% para el año 2001. los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de Contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están en vigencia desde octubre de 1999. En el futuro se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas normas requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

2. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD (Continuación):**

a. Reconocimiento de los ingresos y anticipos de clientes

La Compañía reconoce sus ingresos en la prestación de servicios en base a las horas reales incurridas por el equipo en la ejecución del trabajo y cuenta con controles que le permiten estimar confiablemente la realización de dichos ingresos; sin embargo el período de la facturación no coincide con el reconocimiento de los ingresos, por lo cual, el total de los valores facturados se registran inicialmente como anticipo de clientes y posteriormente son transferidos a resultados por el método de etapas de terminación de trabajo.

El valor de los anticipos al 31 de diciembre del 2001 asciende a US\$313,055.

b. Propiedad, mobiliario y equipo

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

c. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por República del Ecuador.

3. **INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre del 2001 las inversiones temporales se formaban de la siguiente manera :

PRODUFONDOS S.A. Fondo de inversión Trust Independiente con rendimiento variable mensualmente, al cierre generaba un interés del 7,75% anual.		3,110
PRODUBANCO S.A. Póliza de acumulación a 33 días plazo con una tasa de interés del 3% anual.	(1)	80,000
PRODUBANCO S.A. Cuenta de ahorro genera un interés aproximado del 2% anual		194

		83,304
		=====

(1) Esta inversión se encuentra avalizando la apertura de una garantía bancaria por buen uso del anticipo a favor del Banco Nacional de Fomento en trabajos de auditoría.

4. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Cientes	333,823
Anticipo a proveedores	75,000
Socios	33,981
Compañías relacionadas	1,232
Retenciones de Impuesto a la renta	7,465
Ejecutivos y empleados	11,960
Otras	1,179

	464,640
Menos-Provisión para cuentas incobrables	16,269

	448,371
	=====

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	<u>Cuentas por</u>
	<u>Cobrar</u>
MC Stern Cía. Ltda.	1,220
Tax Support	12

	1,232
	=====

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Gastos por pago subcontratistas:	
MC Stern Cía. Ltda.	180,953
Gastos por arrendamiento:	
Jairol Cía. Ltda..	18,950

	199,903
	=====

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

5. **MOBILIARIO Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2001, el mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

		Tasa Anual de <u>Depreciación</u>
Equipos de computación	180,203	20% y 33%
Vehículos	72,784	20%
Instalaciones y adecuaciones	68,276	10%
Muebles y enseres	23,553	10%
Equipo telefónico	16,453	10%
Equipos de oficina	19,480	10%
Programa de computación	23,431	20%
Biblioteca y otros	3,209	-

	407,389	
Menos-Depreciación acumulada	225,099	

	182,290	
	=====	

6. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por pagar se formaba de la siguiente manera:

Compañías relacionadas	89,349
Servicio de Rentas Internas	10,462
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	5,465
Funcionarios y empleados	1,458
Comisiones por pagar ejecutivos	5,870

	112,604
	=====

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

MC Stern Cía. Ltda.	(1)	Cuentas por <u>Pagar</u>
Jairol Cía. Ltda.		80,000
BDD Business Technology Systems BTS		2,565
		6,784

		89,349
		=====

(1) Préstamo recibido de la compañía relacionada en la cual no se establece condiciones sobre vencimiento e intereses de esta obligación.

7. OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores fue como sigue:

Beneficios sociales:	
Saldo Inicial	20,123
Provisión del año	73,570
Pagos efectuados	52,917

	40,776
Participación de los trabajadores:	
Saldo inicial	6,085
Provisión del año	16,201
Pagos efectuados	3,557

	18,729

	59,505
	=====

8. IMPUESTO A LA RENTA:

a. Contingencias

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995 y no existen contingencias fiscales pendientes de resolver

b. Tasa de impuesto

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, dispuso que para el año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

El impuesto a la renta para el año 2001 fue calculado a la tasa del 15%, sobre el monto máximo de reinversión US\$55,405 de acuerdo con procedimientos establecidos en circular No.263 emitida por el Servicio de Rentas Internas, y 25% sobre el resto de utilidades gravables.

El aumento de capital según lo mencionado anteriormente debe efectuarse hasta el 31 de diciembre del 2002.

8. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación):

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones es como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2001</u>
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	89,018
Menos ingresos exentos	1,327
Más gastos no deducibles	20,318

Base para la participación de trabajadores	108,009
15% participación de trabajadores	16,201

Utilidad después de participación de trabajadores	91,808
Base imponible sujeta a reinversión	55,405
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	36,403
Impuesto a la renta afectado por el 15%	8,311
Impuesto a la renta afectado por el 25%	9,100

Impuesto a la renta	17,411
	=====

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

Saldo inicial	8,621
Pagos	8,621
Provisión del año	17,411
Impuestos retenidos	24,876

Saldo a favor de la Compañía	7,465
	=====

8. **IMPUESTO A LA RENTA (Continuación):**

c. Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.

d. Capital Adicional

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

9. **RESERVA LEGAL:**

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

10. **RESERVA PARA JUBILACION E INDEMNIZACIÓN:**

a. Reserva para jubilación

De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tiene derecho a la jubilación patronal, a partir de los 20 años de trabajo continuo.

La Compañía no registró ninguna provisión por concepto de jubilación patronal.

b. Reserva para indemnización

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tendría un pasivo contingente por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2001, el pasivo máximo por este concepto era de aproximadamente US\$126,000.

La Compañía no registró ninguna provisión como reserva para indemnizaciones por desahucio.

11. **RECLASIFICACIONES:**

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía realizó las siguientes reclasificaciones respecto a los saldos presentados en la declaración de impuesto a la renta.

11. **RECLASIFICACIONES (Continuación):**

<u>Concepto</u>	<u>Saldos según Compañía</u>	<u>Reclasificaciones (1)</u>	<u>Saldos según Informe</u>
Total activos	758,587	(17,411)	741,176
Total Pasivos	534,194	(16,201)	550,395
Utilidad Neta	89,018	33,612	55,406

(1) Corresponde al registro de la provisión del impuesto a la renta y 15% participación a trabajadores sobre los resultados del año y la liquidación de los impuestos con retenciones a favor de la Compañía.

12. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2001 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 19 del 2002) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.