Nuñez Serrano & Asociados ®

Auditores Consultores

[illegible]
Juan González [illegible] y [illegible] Sanz
Edificio [illegible]
Telfs.: [illegible] 2461-081
Fax: [illegible] Casilla 17-16-[illegible]
E-mail: [illegible]

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de:
Servicios de Computación para Seguros
COMPUSEG CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de SERVICIOS DE COMPUTACIÓN PARA SEGUROS COMPUSEG CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados y de evolución de patrimonio que les son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría – (NEAs). 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 una opinión.

3. Con motivo de un avalúo practicado a sus bienes inmuebles, la Compañía incrementó parcialmente su costo en US$ 147.353, y su efecto lo registró; US$ 75.000 como una mayor obligación con un accionista, atribuyendo que este importe compensaba parcialmente la devaluación producida en las entregas realizadas en dólares para la compra de inmuebles y sucretizados por la Compañía en años anteriores, y US$ 72.353 en ingresos no operacionales del período. La aplicación de este efecto debió ser un crédito a la cuenta de Reserva por revalorización del patrimonio (Reserva de capital) (Véase Nota 7).

4. Al 31 de diciembre del 2001, los resultados del ejercicio se encuentran sobreestimados en US$ 14.361, a consecuencia de la inadecuada aplicación del porcentaje de depreciación, principalmente en bienes inmuebles y equipos de computación (Véase Nota 6).

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de lo mencionado en los párrafos 3 y 4 precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SERVICIOS DE COMPUTACIÓN PARA SEGUROS COMPUSEG CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs).

Nuñez Serrano & Asociados

Auditores Consultores

Quito - Ecuador
Juan Gonzalez N 35-26 y J. P. Sanz
Edificio Torres Vizcaya II Piso 9
Telfs. (593-2) PBX 2252-600 / 2461-080 / 2461-081
Fax: (593-2) 2466-465 Casilla 17-16-180
E-mail: nunezaso@uio.satnet.net

6. Como se explica en Nota 1, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un progresivo deterioro, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador, cuya aplicación ha posibilitado una marcada recuperación de la actividad económica en el año 2001, caracterizada particularmente por la reducción en la tasa de inflación. La consolidación del proceso de recuperación dependerá, entre otros factores que el Ecuador obtenga nuevas inversiones y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema financiero, de la canalización de recursos hacia el sector productivo y particularmente del mejoramiento de los índices de productividad y competitividad del sector real de la economía.

Diciembre 23, 2002

Registro en la
Superintendencia de
Compañías AE-018

Edgar Núñez
Representante Legal

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

COMPUSEG CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	
A C T I V O S		
ACTIVOS CORRIENTES		
Clientes	3	57.507
Inventarios	4	9.709
Otras Cuentas por cobrar		6.427
Total		73.643
ACTIVOS FIJOS, NETO	5	605.018
TOTAL		678.661
P A S I V O S		
PASIVOS CORRIENTES		
Sobregiro contable		11.414
Acreedores varios	6	28.916
Total		40.330
PASIVO LARGO PLAZO	7	463.362
PATRIMONIO (véase estado adjunto)		174.969
TOTAL		678.661

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

COMPUSEG CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	
INGRESOS POR:		
Arriendo oficinas y equipos	3	134.533
Servicios de computación, proveeduría y otros	3	173.446
Otros		37.938
		345.917
GASTOS POR:		
Personal		167.349
Administración		195.485
Financieros		40.566
		403.400
Pérdida en operación		(57.483)
Otros ingresos (egresos), neto		80.867
Utilidad antes de participación a trabajadores **e impuesto a la renta**		23.384
Participación a trabajadores	9	(3.508)
Impuesto a la renta	9	(4.949)
Utilidad neta		14.927

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

COMPUSEG CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Reserva Voluntaria	Utilidades acumuladas	Total
Diciembre 31, 2000	200	1.854	1.886	82.730	(187)	85.554	172.037
Dividendos pagados						(11.995)	(11.995)
Reclasificación				(187)	187		0
Capitalización	3.800					(3.800)	0
Utilidad neta						14.927	14.927
Diciembre 31, 2001	4.000	1.854	1.886	82.543	0	84.686	174.969

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF POLARIS INTERNATIONAL
An International Alliance of Accountants of 50 countries around the world

COMPUSEG CIA. LTDA

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de operaciones:	
Utilidad neta	14.927
Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo	
Depreciaciones	42.116
Operaciones del período	
Clientes	9.201
Otras cuentas por cobrar	6.031
Sobregiro contable	11.414
Acreedores varios	23.234
Otros acreedores	(388.916)
Pasivo largo plazo	463.362
	124.326
Efectivo provisto por flujo de operaciones	181.369
Flujo de inversiones:	
Incremento neto de activos fijos	(174.772)
Inventarios	(9.709)
	(184.481)
Flujo de financiamiento:	
Distribución de utilidades	(11.995)
Incremento (disminución) del flujo de fondos	(15.107)
Flujo de fondos al inicio	15.107
Flujo de fondos al cierre	(0)

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

SERVICIOS DE COMPUTACIÓN PARA SEGUROS COMPUSEG CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

NOTA 1.- OPERACIONES

SERVICIOS DE COMPUTACIÓN PARA SEGUROS COMPUSEG CIA. LTDA., fue constituida el 6 de julio de 1989; su objeto social principal es la exportación, importación, comercialización y venta de equipos electrónicos, eléctricos, de comunicación, de computación, accesorios, partes, piezas y repuestos. Podrá actuar como representante, agente, corresponsal, comisionista, mandatario, depositario, de empresas nacionales o extranjeras relacionadas con el objeto social de la compañía. Prestar servicios de asesoría en computación, contabilidad, administración. Compra, venta, distribución, desarrollo y análisis de sistemas y/o programas de computación, etc., y en general toda clase de actos y contratos civiles y mercantiles, permitidos por la Ley y relacionados con el objeto social principal.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un progresivo deterioro, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual se estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, cuya aplicación ha posibilitado una marcada recuperación de la actividad económica en el año 2001, caracterizada particularmente por la reducción en la tasa de inflación. La consolidación del proceso de recuperación dependerá, entre otros factores, que el Ecuador obtenga nuevas inversiones y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema financiero, de la canalización de recursos hacia el sector productivo y particularmente del mejoramiento de los índices de productividad y competitividad del sector real de la economía.

La consolidación del proceso de recuperación dependerá, entre otros factores que el Ecuador obtenga nuevas inversiones y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema financiero, de la canalización de recursos hacia el sector productivo y particularmente del mejoramiento de los índices de productividad y competitividad del sector real de la economía.

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000, mediante las pautas y ajustes de conversión, contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses

Las cuentas de la Compañía, al 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas y convertidas de sucres a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- Ajuste por inflación de los activos no monetarios y del patrimonio al 31 de marzo del 2000.

- Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.

- Reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.

- Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000 por US$1, establecida oficialmente.

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS
(Continuación)

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior fueron imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos correspondían a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trataba del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio 2000 de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Pro este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los saldos al inicio del ejercicio 2000 y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, calculados de la siguiente forma:

Los activos y pasivos monetarios fueron convertidos al tipo de cambio utilizado por la Compañía al 31 de diciembre de 1999 de S/. 19.858 por US$ 1.

Los saldos de los activos no monetarios y del patrimonio al 31 de diciembre de 1999 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre la fecha de adquisición u origen de cada transacción que forma el saldo de la cuenta hasta el 31 de diciembre de 1999; una vez ajustados, estos saldos fueron convertidos a dólares estadounidenses al referido tipo de cambio.

Los movimientos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, fueron convertidos al tipo de cambio de S/. 25.000 por US$ 1.

c) Inventarios

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17. El costo de los inventarios así ajustados se aproxima al de reposición.

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS
(Continuación)

d) Activos fijos

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 y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se producen 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.

e) Participación de los empleados en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus empleados de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga,

f) Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tarifa de impuesto (25%) 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.

g) Reserva de capital

La NEC-17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria , en el rubro Reserva de capital.

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS
(Continuación)

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante resolución publicada en el Registro Oficial 483, del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas reserva de capital, reserva por valuación y reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o accionistas, o de la entidad que haga sus veces.

h) Cuentas de resultados -

Se registran por el método de lo devengado.

NOTA 3.- CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2001, corresponde a saldos pendientes de cobro a clientes locales, por el arriendo de oficinas y equipos, y por servicios de personal, computación, proveeduría y fotocopiado; en su mayoría compañías vinculadas a COMPUSEG Cía. Ltda., así como los ingresos por servicios prestados durante el año.

NOTA 4.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001, incluye principalmente equipos de computación y tarjetas de telefonía y red para ser comercializados.

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

NOTA 5.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2001, los activos fijos estaban constituidos por:

	(US$)	Tasa de depreciación
		%
Equipos de computación y oficina	245.410	20, 10
Muebles y Enseres	56.124	10
Vehículos	40.218	20
Instalaciones	74.215	10
Parqueos	18.275	10
Edificios (2)	505.000	5
	939.242	
Depreciación acumulada (1)	(345.324)	
	593.918	
Inversiones Proestadio	11.100	
Activo fijo, neto	605.018	

1. Al 31 de diciembre del 2001, los resultados del ejercicio se encuentran sobreestimados en aproximadamente US$ 14.361 a consecuencia de una inadecuada aplicación del porcentaje de depreciación, principalmente en bienes inmuebles y equipos de computación.

2. Al 31 de diciembre del 2001, incluye US$ 147.353 correspondiente a un avalúo practicado a sus bienes inmuebles, incrementó parcialmente su costo en US$ 147.353, y su efecto lo registró; US$ 75.000, como una mayor obligación de accionista, atribuyendo que este efecto compensaba parcialmente la devaluación de entregas realizadas por dicho accionista en dólares para la compra de inmuebles y sucretizados por la Compañía en años anteriores (Véase Nota 7).

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

NOTA 5.- ACTIVOS FIJOS
(continuación)

El movimiento de activos fijos durante el año 2001 fue el siguiente:

	(US$)
Saldo al incio	472.362
Adición (baja) neta	174.772
Depreciación del año	(42.116)
Saldo al cierre	605.018

NOTA 6.- ACREEDORES VARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 comprende:

	(US$)
Obligaciones con el IESS	7.449
Impuesto a la renta	4.949
Obligaciones con el personal	9.499
Otros	7.019
Total	28.916

NOTA 7.- PASIVO LARGO PLAZO

Con motivo de un avalúo practicado a bienes inmuebles, la Compañía registró US$ 75.000 como una mayor obligación con un accionista, atribuyendo que este efecto compensaba parcialmente la devaluación de entregas realizadas por dicho accionista en dólares para la compra de inmuebles y sucretizados por la Compañía en años anteriores (sobre este préstamo no existe un convenio de préstamo en el que se establezca plazos, y tampoco se ha provisionado ni pagado intereses) (Véase Nota 5).

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

NOTA 8.- RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe apropiar obligatoriamente un mínimo del 5% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva no está disponible para distribución de dividendos, esta puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en la parte que exceda el 20%.

NOTA 9.- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, al 31 de diciembre del 2001, determinada por la Administración de la Compañía.

	(US$)
CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	
Utilidad (pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	**23.304**
(Menos) 15% Participación a trabajadores	(3.508)
Utilidad (pérdida) gravable	19.796
Impuesto a la renta tarifa 25%	4.949
Menos:	
Retenciones en la fuente del año	3.539
Impuesto a la rentas por pagar	1.410

NOTA 10.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, diciembre 23 del 2002, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world