

31 de diciembre del 2000

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio y Entorno Económico

KPMG Peat Marwick C. Ltda., es una compañía constituida en la República del Ecuador, cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios profesionales de auditoría externa.

El 9 de enero del 2000 el Gobierno del Ecuador fijó la tasa de cambio del sucre ecuatoriano en S/. 25.000 a US\$ 1 como procedimiento previo a la adopción del esquema monetario de dolarización, el que fue aprobado por el Congreso Nacional en febrero del 2000 y la respectiva ley " Ley para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada en el Registro Oficial del 13 de marzo del 2000. Mediante esta Ley se prohibió la emisión de nuevos billetes sucre, salvo el acuñamiento de moneda fraccionaria, y se dispuso el reemplazo de los sucre en circulación por dólares de los Estados Unidos de América a través de su canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de S/. 25.000 a US\$ 1.

El Ecuador continúa atravesando una severa crisis económica, cuyos principales efectos son una reducción de las actividades económicas e iliquidez en los mercados financieros. Aunque en el año 2000 la economía ecuatoriana experimentó cierta estabilidad debido principalmente al alto precio del petróleo y a la adopción del dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal, los efectos de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana incluyeron un reducido crecimiento del producto interno bruto, alta tasa de inflación, reducida disponibilidad de créditos, inestabilidad social debido al incremento en el costo de vida y al crecimiento del desempleo, inestabilidad política y una general recesión.

Actualmente la relativa estabilidad de la economía ecuatoriana depende del precio del petróleo y existe incertidumbre acerca de si el Gobierno Ejecutivo logrará el apoyo del Congreso Nacional y de los sectores productivos y sociales para la implantación de la reforma tributaria y otras reformas estructurales que son necesarias para lograr estabilidad fiscal, mantener la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito, consolidar y estabilizar la economía bajo el esquema monetario recientemente adoptado e iniciar su reactivación; todo lo cual está fuera del control de la Compañía. A la fecha de este informe no es posible determinar la resolución final de las incertidumbres sobre el comportamiento futuro de la economía ecuatoriana, las que podrían tener un efecto adverso material sobre las operaciones futuras de la Compañía y el valor registrado de los activos y pasivos a la fecha del balance general.

Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación de la administración, a la fecha de los estados financieros, del impacto de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana sobre la situación financiera de la Compañía de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Los resultados reales podrían diferir de la actual estimación de la Administración y tales diferencias podrían ser materiales. Además el efecto sobre la situación financiera de la Compañía de la evolución futura de la economía ecuatoriana, actualmente no puede ser determinado. Por consiguiente los estados financieros adjuntos podrían no incluir todos los ajustes que finalmente podrían resultar de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatoriana de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas; sin embargo, hasta la fecha no se han adoptado las Normas Internacionales de Contabilidad que tratan sobre deterioro de activos e impuestos diferidos. Actualmente se encuentra en estudio de adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad, que se espera tenga vigencia para los años que terminen a partir del 31 de diciembre del 2001.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) excepto por el requerimientos de presentar información financiera comparativa. La NEC 17 (véase nota 2) no requiere la reestructuración de los estados financieros de años anteriores; por consiguiente, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos sin antes convertir bajo las provisiones de esa norma los estados financieros del año anterior a dólares de los Estados Unidos de América.

(c) Cambio en la Moneda de Reporte

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con la disposición transitoria séptima de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso, como parte de la implantación del esquema monetario de dolarización, la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucesos ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. La conversión a dólares se efectuó de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (vease nota 2). A partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de América.

(d) Estimación para cuentas por cobrar dudosas

La estimación para cuentas por cobrar dudosas se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

(e) Muebles y Equipos

Los muebles y equipos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares y se presentan netos de la depreciación acumulada. La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos. Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

Mejoras al local	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	<u>20%</u>

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(f) Reconocimiento de ingresos

Los valores facturados por servicios son reconocidos como ingreso en base al porcentaje de avance del trabajo. Los servicios facturados pero no realizados se incluyen como ingresos diferidos en el balance general que se acompaña.

(g) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros.

(2) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América

(a) Conversión de Estados Financieros

Como se indica en la nota 1 (a) en marzo del 2000 el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal en el país y según indica en la nota 1 (c), como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos de sus registros de contabilidad de sures ecuatorianos a dólar de los Estados Unidos de América de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sures ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17. Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en sures de las partidas no monetarias del balance general para reconocer, además de los efectos de la inflación que se venían registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de las diferencias entre los índices de inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la remediación de los costos históricos en sures ecuatorianos en dólares de los Estados Unidos de América. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

Los saldos en sures ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice de inflación entre el 1ro. de enero del 2000 o fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1ro. de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

Los saldos en sures corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre 26.885% y 111.261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1ro. de enero y el 31 de marzo del 2000 fue (3.59654%).

El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1ro. de enero y el 31 de marzo de 2000 ascendió a US\$ 31,190 pérdida y se llevó a resultados, a la cuenta resultado por exposición a la inflación. Hasta el 31 de diciembre de 1999 el efecto del ajuste por el índice de inflación se llevaba a la cuenta de patrimonio reexpresión monetaria.

## Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- El efecto de la aplicación del ajuste por el Índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 ascendió a US\$ 25,315 utilidad y se llevó a la cuenta de patrimonio reexpresión monetaria.
- De conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad los saldos de las partidas monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 denominadas en dólares de los Estados Unidos de América o su equivalente en otras monedas extranjeras, fueron expresados en sures a la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1. La pérdida en cambio neta resultante de la variación entre la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1999 (S/. 18,453 por US\$ 1 utilizada por la Compañía) y la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1 se llevó a resultados y ascendió a US\$ 21,167.
- Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sures ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

De acuerdo con las provisiones de la NEC 17 el estado de resultados y de flujos de efectivo no fueron ajustados. Por efecto de la aplicación de esta norma a los saldos del 31 de marzo del 2000 en vez de al 1ro de enero del 2000, los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a los activos no monetarios no fueron remedidos en dólares de los Estados Unidos de América. La utilidad neta proforma asumiendo la aplicación de la NEC 17 a los saldos al 1ro de enero del 2000 no ha sido determinada.

(c) Ajuste de Años Anteriores

De conformidad con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 los saldos al inicio del año de las cuentas de patrimonio han sido ajustados para reconocer el efecto que en las partidas no monetarias del balance general tiene el Índice especial de corrección de brecha. Los saldos ajustados han sido expresados en dólares de los Estados Unidos de América según se muestra a continuación:

		<u>Capital Adicional</u>				
		<u>Capital Social</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades disponibles</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron reportados:</b>						
en miles de sures	S/.	50,000	-	(297,879)	17,505	4,207,383
convertido a dólares a la tasa de S/.19.525,89 a US\$1	US\$	2,561	-	(15,256)	897	215,477
<b>Efecto del ajuste del índice especial de brecha al 31 de diciembre de 1999 (neto del efecto del índice de inflación de enero a marzo del 2000):</b>						
En miles de sures:						
Cuentas de patrimonio	S/.	-	570,195	(537,083)	-	(33,112)
Muebles y equipos	S/.	-	-	1,031,385	-	-
Convertido a dólares a la tasa de S/.19.525,89 a US\$1:	US\$	-	29,202	25,315	-	(1,696)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados:</b>						
en miles de sures	S/.	50,000	570,195	196,423	17,505	4,174,271
convertido a dólares a la tasa de S/.19.525,89 a US\$1	US\$	2,561	29,202	(10,059)	897	213,781

KPMG Peat Marwick C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

De acuerdo a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades disponibles) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) se revelan como capital adicional en el balance general que se adjunta. De acuerdo a las normas societarias vigentes, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria no están sujetos a distribución a los accionistas, pero pueden ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(3) Estimación para cuentas por cobrar dudosas

El movimiento de la provisión para cuenta dudosas al y por el año que terminó al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

Saldo al inicio del año	US\$ 19,385
Provisión con cargo a resultados	6,534
Disminución por variación de la tasa de cambio	(4,245)
Saldo a final del año	US\$ <u>(21,674)</u>

(4) Inversiones a corto plazo

Al 31 de diciembre del 2000 las inversiones a corto plazo se resumen como sigue:

En bancos o emisores del exterior:

Certificados de depósito a plazo, con vencimientos en enero y marzo del 2001 e interés fijo anual entre el 5,46% y 5,60%.	US\$ 200,000
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------

En bancos y sucursales establecidos en el Ecuador:

Certificados de depósito a plazo, con vencimientos en junio, diciembre del 2001; junio, diciembre del 2002 y junio del 2003 e interés fijo anual entre el 7,50%	4,853
	US\$ <u>204,853</u>

(5) Otros activos circulante

El detalle de otros activos circulantes al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

Anticipos al personal	US\$ 43,339
Depósitos en garantía	143
Gastos pagados por anticipado	596
Trabajos en proceso gastos recuperables	41,200
Otros	101
	US\$ <u>85,379</u>

(6) Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de los muebles y equipos al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

KPMG Peat Marwick C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Saldos al 31/12/99 <u>Reestructurados (nota 2)</u>	Adiciones	Saldos 31/12/00
Mejoras al Local	US\$ 5,914	0	5,914
Muebles y equipos	<u>281.228</u>	<u>82,041</u>	<u>363,269</u>
	US\$ <u>287,142</u>	<u>82,041</u>	<u>369,183</u>

El movimiento de la depreciación acumulada al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

	Saldos al 31/12/99 <u>Reestructurados (nota 2)</u>	Adiciones	Saldos 31/12/00
Mejoras al Local	US\$ 4,034	1,880	5,914
Muebles y equipos	<u>161.818</u>	<u>36,305</u>	<u>198,123</u>
	US\$ <u>165,852</u>	<u>38,185</u>	<u>204,037</u>

(7) Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es el detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2000:

Beneficios sociales acumulados por pagar	US\$ 14,671
Vacaciones acumuladas por pagar	13,299
Retenciones	5,626
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>32,688</u>
	US\$ <u>66,284</u>

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

(8) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el impuesto estimado y el impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 50,014
Aumento resultante de:	
Gastos no deducibles	37
Impuesto a la circulación de capitales neto de beneficio tributario	<u>11,117</u>
	US\$ <u>61,168</u>

KPMG Peat Marwick C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar en el año que terminó al 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

Saldo al inicio del año	US\$ 10,065
Impuesto a la renta del año	46,345
Pagos de impuesto a la renta del año anterior	(7,861)
Anticipos de impuesto a la renta	(2,751)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(14,659)
Disminución por variación de la tasa de cambio	(2,204)
Saldo al final del año	<u>US\$ 28,935</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta y retenciones en la fuente por los años 1998 al 2000 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(9) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

Otras Deducciones	US\$ 31,470
Gastos varios acumulados por pagar	64,422
Iva por pagar	<u>46,124</u>
US\$ <u>142,016</u>	

(10) Estado de Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 la Compañía pagó US\$ 40,094 por impuesto a la renta e impuesto a la circulación de capitales