

Mayo 9 del 2003

Informe del Auditor Independiente

A la Junta de Accionistas  
KPMG Peat Marwick C. Ltda.

He efectuado la auditoría del balance general adjunto de KPMG Peat Marwick C. Ltda. al 31 de diciembre del 2002, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio, y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría.

Se efectuó la auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría ofrece una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de KPMG Peat Marwick C. Ltda. al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

SC-RNAE-2 No. 366

Ing. Miguel Ortega Collantes  
Registro NO.12580

22 MAYO 2003

KPMG Peat Marwick C. Ltda.

Balances Generales

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001

<u>Activo</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Pasivo</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activos circulantes:			Pasivos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 244,184	US\$ 181,120	Cuentas por pagar comerciales	US\$ 392,051	US\$ 707,057
Inversiones a corto plazo (nota 3)	365,848	663,044	Gastos acumulados por pagar (nota 6)	103,033	94,300
Cuentas por cobrar clientes, neto			Impuesto a la renta por pagar (nota 7)	42,990	0
de estimación para cuentas dudosas de			Otros pasivos (nota 8)	138,050	163,843
US\$ 33.759 (US\$ 23.816 en 2001) (nota 2)	960,521	1,013,920	Ingresos diferidos (nota 1-e)	<u>658,708</u>	<u>735,044</u>
Impuestos anticipados (nota 7)	0	3,637	Total pasivo circulante	1,334,832	1,700,244
Otros activos circulantes (nota 4)	<u>143,047</u>	<u>61,487</u>			
Total activos circulantes	<u>1,713,600</u>	<u>1,923,208</u>	Otros pasivos a largo plazo	<u>43,278</u>	<u>36,984</u>
Muebles y equipos (nota 5)	462,185	425,583	Total pasivo	1,378,110	1,737,228
Menos depreciación acumulada	<u>(324,541)</u>	<u>(256,064)</u>			
Muebles y equipos, netos	137,644	169,519	<u>Patrimonio</u>		
			Capital social - Autorizadas, suscritas y pagadas		
			212.000 participaciones a US\$ 1 cada una	212,000	2,000
			Reserva legal	700	700
			Reserva de Capital	40,019	40,019
			Utilidades disponibles	<u>220,415</u>	<u>312,780</u>
			Total Patrimonio	<u>473,134</u>	<u>355,499</u>
Total Activo	US\$ <u>1,851,244</u>	US\$ <u>2,092,727</u>	Total Pasivo y Patrimonio	US\$ <u>1,851,244</u>	US\$ <u>2,092,727</u>

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros

**KPMG Peat Marwick C. Ltda.**

**Estado de Resultados**

**Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ingresos	US\$ 1,781,354	US\$ 1,584,937
Egresos:		
Gastos generales y administrativos	1,483,707	1,285,600
Gastos de Desarrollo	<u>1,744</u>	<u>1,547</u>
Totales de egresos	1,485,451	<u>1,287,147</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	295,903	297,790
Participación de los trabajadores en la utilidades (nota 6)	<u>44,385</u>	<u>44,668</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	251,518	253,122
Impuesto a la renta (nota 7)	<u>63,883</u>	<u>43,011</u>
Utilidad Neta	US\$ <u>187,635</u>	US\$ <u>210,111</u>

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros

KPMG Peat Marwick C. Ltda.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades Disponibles	Total Patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$ 2,000	700	29,960	10,059	252,669	295,388
Dividendos declarados	-	-	-	-	(150,000)	(150,000)
Utilidad Neta	-	-	-	-	210,111	210,111
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$ 2,000	700	29,960	10,059	312,780	355,499
Capitalización de utilidades	210,000	-	-	-	(210,000)	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	(70,000)	(70,000)
Utilidad Neta	-	-	-	-	187,635	187,635
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$ 212,000	700	29,960	10,059	220,415	473,134

Veáñse las notas que acompañan los estados financieros

KPMG Peat Marwick C. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación (nota 9):		
Utilidad Neta	US\$ 187,635	US\$ 210,111
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	68,477	52,027
Provisión de cuentas incobrables	9,943	10,378
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar clientes	43,456	(348,222)
Impuestos anticipados	3,637	18,272
Otros activos circulantes	(81,560)	23,892
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	(314,199)	278,873
Gastos acumulados por pagar	8,040	28,016
Impuesto a la renta por Pagar	42,990	(28,935)
Otros pasivos	(25,907)	21,827
Ingresos diferidos	(76,336)	(6,617)
Otros pasivos a largo plazo	<u>6,294</u>	<u>10,956</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(127,530)</u>	<u>270,578</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Disminución en inversiones	297,196	(458,191)
Adquisiciones de Muebles y Equipos	<u>(36,602)</u>	<u>(56,400)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>260,594</u>	<u>(514,591)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de Financiamiento:		
Dividendos pagados	<u>(70,000)</u>	<u>(150,000)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(70,000)</u>	<u>(150,000)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	63,064	(394,013)
Efectivo al inicio del año	<u>181,120</u>	<u>575,133</u>
Efectivo a final de año	US\$ <u>244,184</u>	US\$ <u>181,120</u>

Veanse las notas que acompañan a los estados financieros

KPMG Peat Marwick C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2002 y 2001

(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.

Con la adopción en marzo del 2000 del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados, la recuperación del precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, logrando en el 2002 y 2001 crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. El nuevo Gobierno del Ecuador, posesionado en enero del 2003, ha logrado firmar una nueva carta de intención con el Fondo Monetario Internacional, la que principalmente descansa en medidas fiscales, que en buena parte dependen de la aprobación del Congreso Nacional. Mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía o se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico, la relativa estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

. No se reconoce participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta diferidos por las diferencias entre los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los reportados para propósitos tributarios.

Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren revelaciones adicionales tales como el valor razonable de los instrumentos financieros y la exposición a riesgos de tasas de interés, de crédito, de tasas de cambio y de valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros.

(c) 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.

(d) Muebles y Equipos

Los muebles y equipos están registrados al costo de adquisición (en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares aquellos adquiridos hasta marzo del 2000) y se deprecian 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, enseres y equipos de oficina	10% y 20%
Equipos de computación	<u>33%</u>

(e) 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.

(f) 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) Estimación para cuentas por cobrar dudosas

El movimiento de la provisión para cuenta dudosas al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 23.816	21.674
Provisión con cargo a resultados	9,943	10.378
Castigos	-	<u>(8.236)</u>
Saldo a final del año	<u>US\$ 33.759</u>	<u>23.816</u>

KPMG Peat Marwick C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(3) Inversiones a corto plazo

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 las inversiones a corto plazo se resumen como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
En bancos del exterior - certificados de depósito a plazo, con vencimientos hasta 90 días plazo e interés fijo anual entre el 1,15% y 1,54%. (1.54% y 1.84% en el 2001)	US\$ 365,000	590,000
En bancos y sucursales establecidos en el Ecuador - certificados de depósito a plazo, con vencimientos hasta un año plazo e interés fijo anual del 7,50% (7,50% en el 2001)	848	73,044
	<u>US\$ 365,848</u>	<u>663,044</u>

(4) Otros activos circulante

El detalle de otros activos circulantes al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Anticipos al personal	US\$ 121,327	36,755
Depósitos en garantía	143	143
Gastos pagados por anticipado	10,606	10,902
Trabajos en proceso gastos recuperables	10,870	13,586
Otros	101	101
	<u>US\$ 143,047</u>	<u>61,487</u>

(5) Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de los muebles y equipos al y por los años que terminan el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

Costo:	<u>2002</u>		
	<u>Saldos al 31/12/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos 31/12/02</u>
Mejoras al Local	US\$ 5,914	0	5,914
Muebles y equipos	<u>419,669</u>	<u>36,602</u>	<u>456,271</u>
pasan	<u>425,583</u>	<u>36,602</u>	<u>462,185</u>

KPMG Peat Marwick C. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Depreciación acumulada:

Mejoras al Local	US\$	5,914	-	5,914
Muebles y equipos		<u>250,150</u>	<u>68,477</u>	<u>318,627</u>
		<u>256,064</u>	<u>68,477</u>	<u>324,541</u>

2001

Costo:	Saldos al 31/12/00	Adiciones	Saldos 31/12/01
Mejoras al Local	5,914	0	5,914
Muebles y equipos	<u>363,269</u>	<u>56,400</u>	<u>419,669</u>
	<u>369,183</u>	<u>56,400</u>	<u>425,583</u>

Depreciación acumulada:

Mejoras al Local		5,914	-	5,914
Muebles y equipos		<u>198,123</u>	<u>52,027</u>	<u>250,150</u>
	US\$	<u>204,037</u>	<u>52,027</u>	<u>256,064</u>

(6) Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es el detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

	2.002	2001
Beneficios sociales acumulados por pagar	US\$ 23,309	17,108
Vacaciones acumuladas por pagar	26,287	19,758
Retenciones	9,052	12,766
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>44,385</u>	<u>44,668</u>
	US\$ <u>103,033</u>	<u>94,300</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.

(7) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el impuesto estimado en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 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:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 62,880	63,280
Aumento resultante de:		
Gastos no deducibles	1,003	731
Beneficio tributario por reinversión de US\$ 210.000 de la utilidad neta del 2001	-	<u>(21.000)</u>
	<u>US\$ 63,883</u>	<u>43,011</u>

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar (pagado en exceso) en los años que terminan el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$ (3,637)	28,935
Impuesto a la renta del año	63,883	43,011
Pagos de impuesto a la renta del año anterior	0	(28,935)
Anticipos de Impuesto a la renta	0	(8,514)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	<u>(17,256)</u>	<u>(38,134)</u>
Saldo al final del año	<u>US\$ 42,990</u>	<u>(3,637)</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente por los años 1999 al 2002 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(8) Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Otras Deducciones	US\$ 41,275	34,621
Gastos varios acumulados por pagar	69,751	97,519
Iva por pagar	<u>27,024</u>	<u>31,703</u>
	<u>US\$ 138,050</u>	<u>163,843</u>

(9) Estado de Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2002 la Compañía pagó US\$ 17,256 por impuesto a la renta (US\$ 75.583 en el año 2001)

SUPLENTE DEL PRESIDENTE DEL COMITÉ DE  
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

2001 JUN 13 PM 3:33

20.5/3

7423

Junio 11 del 2001

RECIBIDO

Informe del Auditor Independiente

A la Junta de Accionistas  
KPMG Peat Marwick C. Ltda.

He efectuado la auditoría del balance general adjunto de KPMG Peat Marwick C. Ltda. al 31 de diciembre del 2000, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio, y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría.

Se efectuó la auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría ofrece una base razonable para la opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de KPMG Peat Marwick C. Ltda. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Sin calificar mi opinión hago referencia a las siguientes notas a los estados financieros:

- La nota 1 (a) en que se discuten las incertidumbres sobre el comportamiento futuro de la economía ecuatoriana.
- La nota 1 (b) en que se indican las diferencias entre las normas ecuatorianas de contabilidad y las normas internacionales de contabilidad.

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por el Ecuador en marzo del 2000. Según se explica en la nota 2 la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" para convertir los estados financieros expresados en sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

30513

SC-RNAE-2/No. 366

Ing. Miguel Ortega Collantes  
Registro NO.12580



**KPMG Peat Marwick C. Ltda.**

**Estado de Resultados**

Por el año que terminó al 31 de diciembre del 2000

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

Ingresos	US\$	1,505,570
<b>Egresos:</b>		
Gastos generales y administrativos		1,219,437
Gastos de Desarrollo		1,032
Resultado por exposición a la inflación (nota 2)		31,190
Pérdida en cambio (nota 2)		<u>21,167</u>
Totales de egresos		<u>1,272,826</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		232,744
Participación de los trabajadores en la utilidades (nota 7)		<u>32,688</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		200,056
Impuesto a la circulación de capitales	US\$ 14,823	
Impuesto a la renta	<u>46,345</u>	
Total impuestos (nota 8)		<u>61,168</u>
Utilidad Neta	US\$	<u>138,888</u>

Veáñse las notas que acompañan a los estados financieros

**KPMG Peat Marwick C. Ltda.****Estado de Flujos de Efectivo**

Por el año que terminó al 31 de diciembre del 2000

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

## Flujo de efectivo de las actividades de operación (nota 10):

Utilidad Neta	US\$	138,888
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización		38,185
Provisión de cuentas incobrables		6,534
Pérdida en cambio		21,167
Resultado por exposición a la inflación		31,190
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar clientes		20,518
Otros activos		(25,026)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales		313,615
Gastos acumulados por pagar		23,678
Impuesto a la renta por Pagar		21,074
Otros pasivos		109,149
Ingresos diferidos		<u>154,188</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>853,160</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Disminución en inversiones		(155,857)
Adquisiciones de Muebles y Equipos		<u>(82,041)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>(237,898)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de Financiamiento:		
Dividendos pagados		<u>(100,000)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento		<u>(100,000)</u>
Efecto de la variación de la tasa de cambio en el efectivo		<u>596</u>
Aumento neto en efectivo		515,858
Efectivo al inicio del año		<u>59,275</u>
Efectivo a final de año	US\$	<u>575,133</u>

Veanse las notas que acompañan a los estados financieros

KPMG Peat Marwick C. Ltda.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

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

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2)	Reexpresión monetaria (nota 2)	Utilidades Disponibles	Total Patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron previamente informados US\$	2,561	897	-	(15,256)	215,477	203,679
Ajuste principalmente por la variación acumulada al 31 de diciembre de 1999 entre el índice de devaluación y el índice de inflación (nota 2)	-	-	29,202	25,315	(1,696)	52,821
Saldos al inicio del año reestructurados	2,561	897	29,202	10,059	213,781	256,500
Aumento (disminución) por devaluación (nota 2)	(561)	(197)	758	-	-	0
Dividendos declarados	-	-	-	-	(100,000)	(100,000)
Utilidad Neta	-	-	-	-	138,888	138,888
Saldos al 31 de diciembre del 2000 US\$	2,000	700	29,960	10,059	252,669	295,388

Veáanse las notas que acompañan los estados financieros