



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios y Directores de
Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guerra & Asociados

Abril 28, 2003
RNAE No. 060

Byron Guerra Villavicencio
Socio - Licencia No. 2408

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		1,064,285	1,026,834
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	<u>129,391</u>	<u>341,494</u>
Total activos corrientes		<u>1,193,676</u>	<u>1,368,328</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
	5		
Instalaciones		264,128	283,063
Equipo de computación		572,170	577,678
Muebles y enseres		<u>173,934</u>	<u>175,944</u>
Total		1,010,232	1,036,685
Menos depreciación acumulada		<u>551,463</u>	<u>404,639</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>458,769</u>	<u>632,046</u>
INVERSIONES		<u>22,124</u>	<u>22,124</u>
TOTAL		<u>1,674,569</u>	<u>2,022,498</u>

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	10	151,057	120,000
Cuentas por pagar	6	138,330	164,357
Participación a empleados	7	108,871	137,750
Impuesto a la renta	8	47,287	97,266
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	<u>402,903</u>	<u>429,429</u>
Total pasivos corrientes		<u>848,448</u>	<u>948,802</u>
 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	 10	 _____	 <u>120,000</u>
 PROVISION PARA JUBILACION	 11	 <u>139,599</u>	 <u>147,596</u>
 PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	 12		
Capital social		400	80
Aportes para futura capitalización			320
Reserva de capital		223,593	223,593
Reserva legal		80	16
Utilidades retenidas		<u>462,449</u>	<u>582,091</u>
Patrimonio de los socios		<u>686,522</u>	<u>806,100</u>
 TOTAL		 <u>1,674,569</u>	 <u>2,022,498</u>

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
HONORARIOS		6,598,969	6,465,994
GASTOS DE ADMINISTRACION		<u>5,840,496</u>	<u>5,652,482</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>758,473</u>	<u>813,512</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses pagados		(37,038)	(2,666)
Ingresos financieros		1,832	37,717
Otros ingresos, neto		<u>2,542</u>	<u>69,771</u>
Total		<u>(32,664)</u>	<u>104,822</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>725,809</u>	<u>918,334</u>
MENOS:			
Participación a empleados	7	108,871	137,750
Impuesto a la renta	8	<u>154,425</u>	<u>198,493</u>
Total		<u>263,296</u>	<u>336,243</u>
UTILIDAD NETA		<u>462,513</u>	<u>582,091</u>

Ver notas a los estados financieros

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	80	320	223,593	16	502,617	726,626
Utilidad neta					582,091	582,091
Dividendos pagados	—	—	—	—	(502,617)	(502,617)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	80	320	223,593	16	582,091	806,100
Utilidad neta					462,513	462,513
Aporte en efectivo	320	(320)				
Dividendos pagados					(582,091)	(582,091)
Transferencia	—	—	—	64	(64)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>400</u>	<u>—</u>	<u>223,593</u>	<u>80</u>	<u>462,449</u>	<u>686,522</u>

Ver notas a los estados financieros

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	6,598,969	6,465,994
Pagado a proveedores y empleados	(5,494,310)	(6,080,994)
Intereses pagados	(37,038)	(2,666)
Intereses ganados	1,832	37,717
Participación a empleados	(137,750)	(117,843)
Impuesto a la renta	(204,404)	(198,899)
Otros ingresos, neto	<u>22,892</u>	<u>69,771</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>750,191</u>	<u>173,080</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(47,937)	(34,440)
Precio de venta de propiedades y equipo	6,231	4,895
Adquisición de inversión	<u> </u>	<u>(4,501)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(41,706)</u>	<u>(34,046)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar	(88,943)	(2,319)
Dividendos pagados	<u>(582,091)</u>	<u>(502,617)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(671,034)</u>	<u>(504,936)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	37,451	(365,902)
Comienzo del año	<u>1,026,834</u>	<u>1,392,736</u>
FIN DEL AÑO	<u>1,064,285</u>	<u>1,026,834</u>

(Continúa...)

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	462,513	582,091
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
Neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	194,633	176,862
Provisión (ajustes) para jubilación, neto	(7,997)	112,123
Pérdida en venta de propiedades y equipo	20,350	1,211
Cambios en activos y pasivos:		
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	212,103	(523,803)
Cuentas por pagar	(26,027)	(371,361)
Participación a empleados	(28,879)	19,907
Impuesto a la renta	(49,979)	(406)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(26,526)</u>	<u>176,456</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>750,191</u>	 <u>173,080</u>
 TRANSACCION QUE NO REPRESENTO MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
 Adquisición de equipos de computación con obligaciones a largo plazo	 <u> </u>	 <u>240,000</u>

Ver notas a los estados financieros

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda. está constituida en la República del Ecuador con el objeto principal de realizar servicios de auditoría y contabilidad, administración y organización, asesoramiento financiero y tributario.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Honorarios - Los honorarios por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para instalaciones y muebles y enseres, y 3 para equipo de computación.

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

Bienes en Arrendamiento Mercantil - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 7 y 8).

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2001 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en U.S. dólares)	
Funcionario, empleados y otras cuentas por cobrar	108,135	318,990
Gastos pagados por anticipado	<u>21,256</u>	<u>22,504</u>
Total	<u>129,391</u>	<u>341,494</u>

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	632,046	540,574
Adquisiciones	47,937	274,440
Ventas	(26,581)	(6,106)
Depreciación	<u>(194,633)</u>	<u>(176,862)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>458,769</u>	<u>632,046</u>

Durante el año 2002, la Compañía registró con cargo a resultados, US\$26,328 en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil muebles y enseres (US\$26,398 en el año 2001). Al 31 de diciembre del 2002, el saldo pendiente de pago por este concepto asciende a US\$36,148 (US\$62,475 en el año 2001).

6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	103,519	119,607
Proveedores del exterior	<u>34,811</u>	<u>44,750</u>
Total	<u>138,330</u>	<u>164,357</u>

7. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	137,750	117,843
Provisión del año	108,871	137,750
Pagos efectuados	<u>(137,750)</u>	<u>(117,843)</u>
Saldos al fin del año	<u>108,871</u>	<u>137,750</u>

8. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	616,938	780,584
Gastos no deducibles	761	71,693
Ingresos exentos		<u>(58,305)</u>
Utilidad gravable	<u>617,699</u>	<u>793,972</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>154,425</u>	<u>198,493</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	97,266	97,672
Provisión del año	154,425	198,493
Pagos efectuados	<u>(204,404)</u>	<u>(198,899)</u>
Saldos al fin del año	<u>47,287</u>	<u>97,266</u>

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

9. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en U.S. dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta	125,054	164,944
Bonificación por desahucio	175,209	149,408
Beneficios sociales	72,092	73,072
Otras cuentas por pagar	<u>30,548</u>	<u>42,005</u>
Total	<u>402,903</u>	<u>429,429</u>

Los movimientos de la provisión para beneficios sociales fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	73,072	45,540
Provisión del año	282,971	256,868
Pagos efectuados	<u>(283,951)</u>	<u>(229,336)</u>
Saldos al fin del año	<u>72,092</u>	<u>73,072</u>

10. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001, corresponde a una obligación con una institución financiera local con una tasa de interés del 15.5%, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2003.

11. PROVISION PARA JUBILACION

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 31 trabajadores que al 31 de diciembre del 2002 tenían 10 años o más de trabajo;
- b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 178 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial y una tasa de interés de capitalización de reservas del 6%.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	147,596	35,473
Provisión del año	5,648	112,123
Ajustes	<u>(13,645)</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>139,599</u>	<u>147,596</u>

12. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 10,000 participaciones de US\$0.04 valor nominal unitario (2000 participaciones en el año 2001).

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que un 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

DELOITTE & TOUCHE ECUADOR CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 28 del 2003) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener efectos importantes sobre los estados financieros.
