

Informe del Auditor Independiente

A los Socios de
Romero & Asociados Cia. Ltda.

He auditado el balance general adjunto de Romero & Asociados Cia. Ltda. al 31 de Diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros basado en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Romero & Asociados Cia. Ltda. al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.


Tomás Chang Yáñez
Registro Superintendencia de
Compañías No. 032

28 de Marzo del 2002

Romero & Asociados Cia. Ltda.

Balance General

	31 de Diciembre 2001
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	6,7
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	344,3
Otras Cuentas por Cobrar <i>(Nota 4)</i>	22,6
Gastos anticipados <i>(Nota 5)</i>	207,5
Total activos corrientes	<u>581,1</u>
Propiedades y equipos <i>(Nota 6)</i> :	
Instalaciones y adecuaciones	446,7
Equipos de computación	351,5
Muebles y enseres	180,5
Total al costo	<u>978,7</u>
Depreciación acumulada	<u>(452,5)</u>
Total propiedades y equipos, netos	<u>526,2</u>
Otros activos y cargos diferidos	57,0
Total activos	<u><u>1,164,3</u></u>

	31 de Diciembre 2001
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Pasivos y patrimonio de socios	
Pasivos corrientes:	
Sobregiro bancario	19,2
Obligaciones bancarias <i>(Nota 7)</i>	45,0
Cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i>	194,7
Gastos acumulados <i>(Nota 9)</i>	192,0
Total pasivos corrientes	<u>450,9</u>
 Cuentas por pagar largo plazo	 39,8
 Patrimonio de socios:	
Capital pagado <i>(Nota 10)</i>	2,0
Aumento de capital en trámite	2,5
Reserva legal	1,3
Reserva de capital	228,6
Utilidades retenidas	439,2
Total patrimonio de Socios	<u>673,6</u>
 Total pasivos y patrimonio de Socios	 <u><u>1,164,3</u></u>

Ver notas adjuntas.

Romero & Asociados Cia. Ltda.

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2001
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Ventas netas	1,884,0
Costo de ventas	(989,3)
Utilidad bruta	<u>894,7</u>
Gastos:	
Administrativos	(785,5)
Utilidad de operaciones	<u>106,2</u>
Otros (egresos) ingresos	4,3
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<u>110,5</u>
Participación de trabajadores	(16,6)
Impuesto a la renta	(23,6)
	<u>(40,2)</u>
Utilidad neta	<u><u>70,3</u></u>

Ver notas adjuntas.

Romero & Asociados Cia. Ltda.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Socios

	Capital Pagado	Aumento Capital en trámite	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares en Miles)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	2,0	2,5	1,3	228,6	384,9	619,3
Ajuste años anteriores	-	-	-	-	(16,0)	(16,0)
Utilidad neta, 2001	-	-	-	-	70,3	70,3
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	2,0	2,5	1,3	228,6	439,2	673,6

Ver notas adjuntas.

Romero & Asociados Cia. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el
31 de Diciembre
2001**
(US Dólares en Miles)

Actividades de operación:

Utilidad Neta	70,3
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	80,6
Provisión para cuentas dudosas	2,4
Participación de trabajadores	16,6
Impuesto a la renta	23,6
Disminución en cuentas por cobrar	69,4
Disminución otras cuentas por cobrar	22,0
Aumento en gastos anticipados	(56,9)
Disminución en cuentas por pagar	(288,7)
Efectivo neto usado de actividades de operación	<u>(60,7)</u>

Actividades de inversión:

Compra de propiedades y equipos	<u>(42,3)</u>
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(42,3)</u>

Actividades de financiación:

Aumento en sobregiros bancarios	19,2
Aumento en obligaciones bancarias	45,0
Efectivo proveniente por actividades de financiación	<u>64,2</u>

Disminución neta en caja y bancos	<u>(38,8)</u>
Caja y bancos a principio del año	45,5
Caja y bancos al final del año	<u>6,7</u>

Ver notas adjuntas.

Romero & Asociados Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2001

1.Actividades

La Compañía fue constituida en Ecuador el 30 de Julio de 1979 y su principal actividad es prestar servicios de Auditoria, Contabilidad e Impuestos

La Compañía opera íntegramente en Ecuador, un país que en los últimos años ha sido afectado por inestabilidad económica, política y jurídica, lo que generó altas tasas de inflación, devaluación y de interés; y obligó en Marzo del 2000 a adoptar el US dólar como unidad monetaria. Con posterioridad al cambio de la unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios localmente han continuado incrementándose. Ciertos indicadores publicados por el Banco Central del Ecuador relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>	<u>Índice de Devaluación Anual</u>
2001	22.4%	-
2000	91.0%	28.0%
1999	60.7%	188.8%

2.Políticas Contables Significativas

El Esquema de Dolarización

En Marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y, fijar el tipo de cambio en S/25,000 por US\$1.00.

De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US dólares, y empezaron a mantener los registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000. Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17, como sigue:

Romero & Asociados Cia. Ltda.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

El Esquema de Dolarización (continuación)

Las cuentas no monetarias del balance general fueron ajustadas con el propósito de reconocer (i) los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; y (ii) los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar entre la fecha de la transacción (31 de Diciembre del 1999), si la fecha de la transacción fue anterior y la fecha de transición, mediante el uso de un índice especial de corrección de brecha

Las cuentas monetarias del balance general y las cuentas del estado de resultados no fueron ajustadas por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha.

Los efectos del ajuste por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999, fueron registrados en la cuenta patrimonial denominada "Capital Adicional", mientras que los efectos relacionados con el período comprendido desde el 1 de Enero hasta el 31 de Marzo del 2000, fueron registrados en la cuenta del estado de resultados denominada "Resultado por Exposición a la Inflación".

Los saldos de los estados financieros al 31 de Marzo del 2000, expresados en sucres con los efectos antes indicados, fueron divididos para S/ 25.000 con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), son como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecen que en la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares no se ajuste por inflación el estado de resultados; y se ajusten las cuentas no monetarias del balance general, con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar desde la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior).

Romero & Asociados Cia. Ltda.

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Las NIC requieren que se ajuste por inflación el estado de resultados; y no requiere que se ajusten las cuentas no monetarias del balance general con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar.

- Los PCGA en Ecuador establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias.

Adicionalmente al registro del impuesto a la renta como se describe en el párrafo anterior, las NIC requieren el registro de un activo y pasivo por impuesto a la renta diferido. Sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones y adecuaciones	10%
Equipos de computación	20%
Muebles y enseres	10%

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación del NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reservas por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta reserva de capital, tal como lo estableció dicha norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Romero & Asociados Cia. Ltda.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25%. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2001</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Cientes Guayaquil	85,4
Cientes Quito	211,8
Otros	57,1
	<u>354,3</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(10,0)</u>
	<u><u>344,3</u></u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, es como sigue:

	<u>2001</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Saldo al principio del año	(7,6)
Provisión con cargo a resultados	(2,4)
Saldo al final del año	<u>(10,0)</u>

4. Las otras cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2001</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Cuentas por cobrar empleados	12,9
Viáticos por liquidar	8,8
Otras por cobrar	0,9
	<u>22,6</u>

5. Gastos Anticipados

Los gastos anticipados consisten de lo siguiente:

	<u>2001</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Mantenimiento de oficinas	63,7
Alocaciones	1,1
Compañía Publicitaria	49,1
Impuestos retenidos	39,1
Crédito Fiscal IVA 12%	54,5
	<u>207,5</u>

Romero & Asociados Cia. Ltda.

6. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001, fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo Final
<i>(US Dólares en Miles)</i>				
Costo				
Instalaciones y adecuaciones	444,1	2,6	-	446,7
Equipos de computación	319,8	31,7	-	351,5
Muebles y enseres	172,5	8,0	-	180,5
	936,4	42,3	-	978,7
Depreciación acumulada	(371,9)	(80,6)	-	(452,5)
	564,5	(38,3)	-	526,2

7. Obligaciones Bancarias

Las obligaciones bancarias representan prestamos con un banco local con vencimiento en 90 días e interés del 16% anual.

8. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	2001
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Proveedores locales	US\$ 107,4
Impuestos por pagar	84,5
Anticipos de clientes	2,8
	194,7

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas con plazos de hasta 30 días, sin interés.

9. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
<i>(US Dólares en Miles)</i>				
Beneficios sociales	100,8	103,3	(129,3)	74,8
Participación trabajadores	18,2	16,6	(18,2)	16,6
Impuesto a la renta	-	23,6	-	23,6
Score Card	-	25,2	-	25,2
Outsourcing	-	51,8	-	51,8
	119,0	220,5	147,5	192,0

Romero & Asociados Cia. Ltda.

10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2001, el capital pagado está constituido por 5.000 participaciones de capital con un valor nominal \$ 0,40.

11. Situación Tributaria

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1994. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, por los tres últimos años. Consecuentemente, las declaraciones de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 1995, 1996 y 1997 han prescrito.
