

Romero & Asociados Cia. Ltda.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2002

24.295

Contenido

Informe del Auditor Externo Independiente.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General.....	2
Estado de Resultados.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Socios.....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7

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 2002, 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 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.


Tomás Chang Yáñez
Registro Superintendencia de
Compañías No. 032

28 de Marzo del 2003

Romero & Asociados Cia. Ltda.

Balance General

**31 de Diciembre
2002**

(US Dólares en Miles)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos

5,4

Cuentas por cobrar (*Nota 3*)

197,0

Otras Cuentas por Cobrar

2,2

Gastos anticipados (*Nota 4*)

245,2

Total activos corrientes

449,8

Propiedades y equipos (*Nota 5*):

Instalaciones y adecuaciones

447,9

Equipos de computación

352,6

Muebles y enseres

180,7

Total al costo

981,2

Depreciación acumulada

(551,9)

Total propiedades y equipos, netos

429,3

Otros activos

53,3

Total activos

932,4

	31 de Diciembre 2002
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Pasivos y patrimonio de socios	
Pasivos corrientes:	
Sobregiro bancario	11,0
Obligaciones bancarias <i>(Nota 6)</i>	132,8
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	89,0
Gastos acumulados <i>(Nota 8)</i>	72,7
Otros pasivos a corto plazo	35,2
Total pasivos corrientes	<u>340,7</u>
Pasivos a largo plazo:	
Obligaciones bancarias a largo plazo	39,1
Cuentas por pagar largo plazo	39,8
Total pasivos a largo plazo	<u>78,9</u>
Patrimonio de socios:	
Capital pagado <i>(Nota 9)</i>	2,0
Aumento de capital en trámite	2,5
Reserva legal	1,3
Reserva de capital	228,6
Utilidades retenidas	278,4
Total patrimonio de Socios	<u>512,8</u>
Total pasivos y patrimonio de Socios	<u><u>932,4</u></u>

Ver notas adjuntas.

Romero & Asociados Cia. Ltda.

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2002
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Ventas netas	1,334,2
Costo de ventas	(627,2)
Utilidad bruta	<u>707,0</u>
Gastos:	
Administrativos	(641,2)
Financieros	(31,4)
Total gastos de operaciones	<u>(672,6)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<u>34,4</u>
Participación de trabajadores	(5,2)
Impuesto a la renta	(14,7)
	<u>(19,9)</u>
Utilidad neta	<u><u>14,5</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 2001	2,0	2,5	1,3	228,6	439,2	673,6
Ajuste años anteriores	-	-	-	-	(175,3)	(175,3)
Utilidad neta, 2002	-	-	-	-	14,5	14,5
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	2,0	2,5	1,3	228,6	278,40	512,8

Ver notas adjuntas.

Romero & Asociados Cia. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el
31 de Diciembre
2002**

(US Dólares en Miles)

Actividades de operación:

Utilidad Neta	14,5
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	99,4
Provisión para cuentas dudosas	1,9
Participación de trabajadores	5,2
Impuesto a la renta	14,7
Disminución en cuentas por cobrar	(29,8)
Disminución otras cuentas por cobrar	20,5
Aumento en gastos anticipados	(73,3)
Disminución en cuentas por pagar	(170,6)
Efectivo neto usado de actividades de operación	<u>(117,5)</u>

Actividades de inversión:

Compra de propiedades y equipos	(2,5)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(2,5)</u>

Actividades de financiación:

Disminución en sobregiros bancarios	(8,2)
Aumento en obligaciones bancarias	126,9
Efectivo proveniente por actividades de financiación	<u>118,7</u>

Disminución neta en caja y bancos	(1,3)
Caja y bancos a principio del año	6,7
Caja y bancos al final del año	<u>5,4</u>

Ver notas adjuntas.

Romero & Asociados Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2002

1.Actividades

La Compañía fue constituida en Ecuador el 30 de Julio de 1979 y su principal actividad es prestar servicios de Auditoria y Contabilidad, manteniendo la representación de la firma Grant Thornton Intenational.

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 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	33%
Muebles y enseres	10%

Otros Activos

Están registrados al costo original de las transacciones.

Romero & Asociados Cia. Ltda.

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.

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>2002</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Cientes Guayaquil	43,9
Cientes Quito	128,7
Otros	36,3
	<u>208,9</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(11,9)</u>
	<u>197,0</u>

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

	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Saldo al principio del año	(10,0)
Provisión con cargo a resultados	(1,9)
Saldo al final del año	<u>(11,9)</u>

Romero & Asociados Cia. Ltda.

4. Gastos Anticipados

Los gastos anticipados consisten de lo siguiente:

	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Anticipo remodelación de oficinas	106,1
Alocaciones	14,1
Compañía Publicitaria	43,6
Suministros y materiales	1,6
Impuestos retenidos	19,0
Crédito Fiscal IVA 12%	60,8
	<u>245,2</u>

5. Propiedades y Equipos

Los movimientos de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002, fueron como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>Saldo Final</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>			
Costo				
Instalaciones y adecuaciones	446,7	1,2	-	447,9
Equipos de computación	351,5	1,1	-	352,6
Muebles y enseres	180,5	0,2	-	180,7
	<u>978,7</u>	<u>2,5</u>	<u>-</u>	<u>981,2</u>
Depreciación acumulada	(452,5)	(99,4)	-	(551,9)
	<u>526,2</u>	<u>(96,9)</u>	<u>-</u>	<u>429,3</u>

6. Obligaciones Bancarias

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

7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>
Proveedores locales	82,3
Impuestos por pagar	6,7
	<u>89,0</u>

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

Romero & Asociados Cia. Ltda.

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
		<i>(US Dólares en Miles)</i>		
Beneficios sociales	74,8	65,4	(88,7)	51,5
Participación trabajadores	16,6	5,2	(16,6)	5,2
Impuesto a la renta	23,6	1,0	(23,6)	1,0
Score Card	25,2	15,0	(25,2)	15,0
Outsourcing	51,8		(51,8)	-
	192,0	91,7	205,9	72,7

9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2002, el capital pagado está constituido por 5.000 participaciones de capital con un valor nominal US\$ 0,40.

10. 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.