

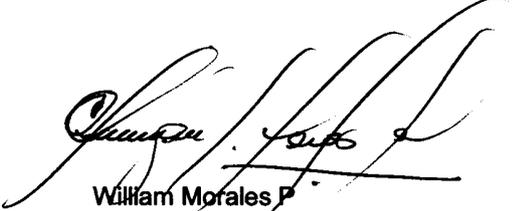
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
Solución Temporal - Sotem Cía. Ltda.:

1. He auditado el balance general adjunto de Solución Temporal - Sotem Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría. Los estados financieros de Solución Temporal - Sotem Cía. Ltda., por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 fueron examinados por otro auditor cuyo informe contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros.
2. Excepto por lo mencionado el párrafo 3, mi auditoría fue efectuada 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no dispone de mayores detallados y se encuentra en proceso de depuración de los valores registrados en operaciones por liquidar por US\$ 86,697 dólares. En virtud de estas circunstancias no me fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos, que podrían haber resultado de esta situación.
4. En mi opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son necesarios si no hubiera existido la limitación en el alcance de mi trabajo, comentada en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Solución Temporal - Sotem Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Solución Temporal - Sotem Cía. Ltda., de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador

6. Como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, estos no presentan saldos de las cuentas de ingresos por reembolso del gasto, el mismo que es registrado como un efecto neto de la misma cuenta en el gasto, por lo que estos ingresos no incluyen la totalidad de la facturación efectuada por la Compañía, la misma que debe constituirse de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Julio 4, 2003
Registro No. 0339



William Morales P.
Licencia No. 27888

SOLUCION TEMPORAL - SOTEM CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2002	2001
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	4	297,661	30,827
Inversiones temporales	5	46,443	
Cuentas por cobrar comerciales	6	1,169,982	1,239,844
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>1,694,062</u>	<u>269,687</u>
Total activos corrientes		<u>3,208,148</u>	<u>1,540,358</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
	8		
Terrenos		140,516	140,516
Edificio		140,688	140,688
Instalaciones		16,240	4,070
Equipo de computación		221,584	219,444
Equipo de oficina		63,511	63,352
Muebles y enseres		84,274	77,460
Construcciones en curso		<u>28,136</u>	<u>27,959</u>
Total		<u>694,949</u>	<u>673,489</u>
Menos depreciación acumulada		<u>366,042</u>	<u>320,811</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>328,907</u>	<u>352,678</u>
OTROS ACTIVOS			
	9	<u>86,697</u>	
TOTAL		<u>3,623,752</u>	<u>1,893,036</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	10	619,745	554,150
Cuentas por pagar	11	437,525	275,722
Participación a trabajadores	12	8,951	
Impuesto a la renta	13	32,833	3,183
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	14	<u>2,224,243</u>	<u>712,337</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,323,296</u>	<u>1,545,392</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	15		
Capital social		1,446	1,446
Aportes futuras capitalizaciones		3,905	
Reserva de capital		265,563	270,137
Reserva legal		11,654	8,714
Utilidades retenidas		<u>17,887</u>	<u>67,347</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>300,455</u>	<u>347,644</u>
TOTAL		<u>3,623,752</u>	<u>1,893,036</u>

Ver notas a los estados financieros

SOLUCION TEMPORAL - SOTEM CIA. LTDA.

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
INGRESOS NETOS		1,483,942	1,111,246
GASTOS ADMINISTRATIVOS		<u>620,596</u>	<u>349,024</u>
MARGEN BRUTO		863,346	762,222
OTROS GASTOS ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Otros gastos administrativos		239,033	176,832
Gastos de venta		143,868	105,351
Gastos financieros		38,965	33,879
Gastos generales		333,623	336,119
Depreciaciones		<u>45,229</u>	<u>55,876</u>
Total		800,718	708,057
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>62,628</u>	<u>54,165</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Gastos varios		6,086	14,192
Otros ingresos		(2,017)	(5,070)
Ingresos financieros		<u>(1,112)</u>	<u>(1,070)</u>
Total		<u>2,957</u>	<u>8,052</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>59,671</u>	<u>46,113</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	12	8,951	
Impuesto a la renta	13	<u>32,833</u>	
Total		<u>41,784</u>	
UTILIDAD NETA		<u>17,887</u>	

Ver notas a los estados financieros

SOLUCION TEMPORAL - SOTEM CIA. LTDA.

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	1,446		270,137	8,714	79,941	360,238
Utilidad neta					46,113	46,113
Distribución de dividendos					(58,707)	(58,707)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>1,446</u>	<u>-----</u>	<u>270,137</u>	<u>8,714</u>	<u>67,347</u>	<u>347,644</u>
Utilidad neta					17,887	17,887
Aportes		3,905				3,905
Participación a trabajadores año anterior					(9,798)	(9,798)
Impuesto a la renta año anterior					(6,917)	(6,917)
Transferencia				2,940	(2,940)	
Distribución de dividendos					(47,692)	(47,692)
Ajustes			(4,574)			(4,574)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>1,446</u>	<u>3,905</u>	<u>265,563</u>	<u>11,654</u>	<u>17,887</u>	<u>300,455</u>

Ver notas a los estados financieros

SOLUCION TEMPORAL - SOTEM CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	1,542,645
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,031,444)
Intereses pagados	(38,965)
Pagos de impuesto a la renta año anterior	(9,798)
Pagos de utilidades año anterior	(6,917)
Intereses ganados	1,112
Otros ingresos menores	2,017
Ajuste a saldos anteriores	(4,573)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(54,453)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	399,624
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(21,458)
Efectos por liquidar	<u>(86,697)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(108,155)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones por pagar a bancos	65,595
Aportes de capital	3,905
Incremento de inversiones temporales	(46,443)
Distribución de dividendos	<u>(47,692)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(24,635)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Incremento neto durante el año	266,834
Comienzo del año	<u>30,827</u>
FIN DEL AÑO	297,661

(Continúa...)

SOLUCION TEMPORAL - SOTEM CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	17,887
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipo	45,229
Provisión para cuentas dudosas	11,159
Ajuste a saldos años anteriores	(4,573)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	58,703
Otras cuentas por cobrar	(1,424,375)
Otros activos	
Cuentas por pagar	409,211
Otras cuentas por pagar	(283,384)
Participación a trabajadores	8,951
Impuesto a la renta	29,695
Participación a trabajadores año anterior	(9,798)
Impuesto a la renta año anterior	(6,917)
Pasivos acumulados	<u>1,547,836</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>399,624</u>

Ver notas a los estados financieros

SOLUCION TEMPORAL - SOTEM CIA. LTDA.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Solución Temporal - Sotem Cía. Ltda., es una compañía que está constituida legalmente en el Ecuador el 4 de diciembre de 1990 y su actividad principal es realizar actos y contratos de prestación de servicios de consejo y promoción de empresas privadas y publicas, organismos no gubernamentales, y a organismos internacionales en áreas especializadas de empleo, integración de personal y mercadeo. Adicionalmente, contribuir al desarrollo de políticas de empleo, dando asistencia técnica al sector formal e informal, desarrollando programas de capacitación profesional.

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:

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ingresos por comisiones - Los ingresos por comisiones de servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Ingresos por reembolso y gastos por tercerización - Al 31 de diciembre del 2002, los estados financieros no presentan saldos de las cuentas de ingresos por reembolso del gasto, el mismo que es registrado como un efecto neto de la misma cuenta en el gasto, por lo que estos ingresos no incluyen la totalidad de la facturación efectuada por la Compañía, la misma que debe constituirse de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

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 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, e instalaciones y equipos de oficina 5 equipo de computación.

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.

Otros Activos - Corresponden principalmente a operaciones por liquidar producto de la naturaleza del negocio, registradas a su costo de adquisición.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 12 y 13).

Intereses Ganados - Se llevan a resultados en base a su causación.

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	10

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	1,586	1,300
Bancos locales	<u>296,075</u>	<u>29,527</u>
Total	<u>297,661</u>	<u>30,827</u>

5. INVERSIONES TEMPORALES

Constituyen inversiones efectuadas en un banco del exterior a una tasa de interés que fluctúa entre el 3% y el 5 % y con vencimientos indefinidos.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	1,191,129	1,249,833
Provisión para cuentas dudosas	<u>(21,147)</u>	<u>(9,989)</u>
Total	<u>1,169,982</u>	<u>1,239,844</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	9,989	9,989
Provisión del año	11,158	
Saldos al fin del año	<u>21,147</u>	<u>9,989</u>

7. 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 miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario	24,842	48,317
Anticipo Impuesto a la renta	22,607	2,188
Intercompañías	1,266,360	
Reposición de gastos clientes	12,000	
Depósitos en garantía	1,264	
Retenciones aplicadas		12,977
Anticipos	162,533	166,364
Empleados	93,073	39,077
Otras cuentas por cobrar	<u>111,383</u>	<u>764</u>
Total	<u>1,694,062</u>	<u>269,687</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos neto al comienzo del año	352,678	378,080
adquisiciones	26,750	30,473
Ajustes enviados a gastos	(5,292)	
Depreciación	<u>(45,229)</u>	<u>(55,875)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>328,907</u>	<u>352,678</u>

Durante el año 2002, la Compañía registró con cargo a resultados, US\$ 29,933 dólares en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de equipo de computación (US\$3,907 dólares en el año 2001). Al 31 de diciembre del 2002, el saldo pendiente de pago por este concepto asciende a US\$53,235 dólares (US\$11,713 dólares en el año 2001).

9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Operaciones por liquidar	86,697	—
Total	<u>86,697</u>	<u>—</u>

10. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2002, constituyen sobregiros en las cuentas bancarias.

11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos bancarios		100,000
Préstamos por pagar personas naturales	364,504	141,004
Proveedores por pagar	57,930	
Cuentas por pagar varios	<u>15,091</u>	<u>34,718</u>
Total	<u>437,525</u>	<u>275,722</u>

12. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores 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 trabajadores fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		21,087
Provisión del año	(8,951)	
Provisión no registrado año anterior	(9,798)	
Pagos efectuados	<u>9,798</u>	<u>21,087</u>
Saldos al fin del año	<u>(8,951)</u>	<u> </u>

13. 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:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	51,000	46,836
Amortización de pérdidas tributarias		9,370
Gastos no deducibles	80,332	
Ingresos exentos		9,798
Utilidad gravable	<u>131,332</u>	<u>27,668</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>32,833</u>	<u>6,917</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,183	7,448
Provisión del año	32,833	98
Pagos efectuados	<u>3,183</u>	<u>4,364</u>
Saldos al fin del año	<u>32,833</u>	<u>3,183</u>

14. 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 miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado	17,938	
Intercompañías	948,520	
Beneficios sociales	600,643	384,794
Nómina por pagar	26,891	22,186
IESS por pagar	522,509	165,296
Provisión de gastos	63,805	45,328
Otras cuentas por pagar	<u>43,936</u>	<u>94,733</u>
Total	<u>2,224,242</u>	<u>712,337</u>

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 36,150 de acciones de US\$0.04 valor nominal unitario.

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 por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2002, se desglosan como sigue:

	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)
Transferencia de ingresos	<u>71,773</u>
Reposición de gastos	<u>260,445</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

17. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2002, existe la siguiente garantía por obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Inversiones	46,443	Obligaciones por pagar a bancos

18. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2002, se detallan a continuación:

Contrato de prestación de servicios - Al 31 de diciembre del 2002, se mantienen firmados con plazos indefinidos, contratos de prestación de personal mediante la figura de tercerización, sobre los cuales radica las operaciones de la Compañía. A la fecha, los ingresos de la Compañía dependen principalmente de la Compañía Conecel con el 40% del ingreso total mensual.

19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha del informe de los auditores independientes (julio 11 del 2003) se entregó una notificación de parte del Ministerio de Trabajo de parte de los dirigentes del Comité Especial de Trabajadores que laboran en las compañías relacionadas, concediéndole el termino de tres días para que contesten al inspector de trabajo en lo relativo al pliego de peticiones realizado por este comité especial, en opinión de la Administración no existen aspectos vinculantes que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros de Solución Temporal - Sotem Cía. Ltda..
