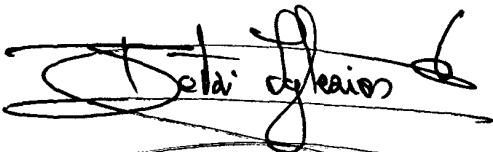


Informe de los Auditores Externos Independientes

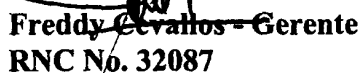
A los Accionistas de
Structured Intelligence del Ecuador S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Structured Intelligence del Ecuador S.A.** al 31 de Diciembre de 2001, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requieren 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. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de Diciembre de 2001 no hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada a clientes y que aparecen en el balance general adjunto como garantías por recuperar por US\$ 30,292; y del proveedor del sistema informático que comercializa la Compañía por US\$ 25,583. Debido a estas situaciones, no es posible determinar el efecto que estos asuntos pudieran tener en los estados financieros adjuntos.
4. Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2001, la Compañía incluyó en el estado de resultados adjunto US\$ 184,026 como ingresos del año, de los cuales US\$ 44,026 representan ingresos por venta de programas que no existe documentación soporte apropiada y US\$ 140,000 de reversión de provisiones constituidas en años anteriores no documentadas apropiadamente, registradas como ingresos por servicios por US\$ 69,749 y como reversión de gastos del año 2001 por US\$ 70,251. Debido a esta situación, la utilidad neta del año se encuentra sobrestimada en US\$ 184,026 y las utilidades retenidas se encuentran sobrestimadas en US\$ 44, 026.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hay, que se habrían determinado como necesarios si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritas en el párrafo 3 y excepto por lo indicado en el párrafo 4, el balance general, estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo de **Structured Intelligence del Ecuador S.A.**, al 31 de Diciembre de 2001, y, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. En nuestra opinión, debido al efecto del asunto indicado en el párrafo 4, el estado de resultados, no presenta razonablemente, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los resultados de sus operaciones de **Structured Intelligence del Ecuador S.A.**, por el año terminado el 31 de Diciembre de 2001.
6. Desde Marzo de 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador decidió cambiar el esquema monetario de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, en la economía ecuatoriana se han producido ajustes importantes en los precios de bienes y servicios que inciden en los costos de producción y operación. Estos ajustes en los precios de bienes y servicios tuvieron un impacto importante a inicios del año 2000, reduciéndose paulatinamente hacia finales del año 2001. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.



Betsi O. Iglesias - Socia
RNC No. 21333



Freddy Cevallos - Gerente
RNC No. 32087

Romero & Asociados

SC - RNAE No.056

5 de Marzo de 2002
Quito, Ecuador

Structured Intelligence del Ecuador S.A.

Balance General

31 de Diciembre de
2001
(US Dólares)

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos	\$ 27,162
Cuentas por cobrar (Nota 3)	446,975
Total activo corriente	<u>474,137</u>

Activos fijos (Nota 4):

Muebles y enseres	11,790
Adecuaciones	13,594
Equipo de cómputo	75,280
Equipo de oficina y comunicación	14,280
	<u>114,944</u>
Depreciación acumulada	(58,594)
Total activos fijos - neto	<u>56,350</u>

Otros activos (Nota 5)	46,724
------------------------	--------

Total activos	<u>\$ 577,211</u>
---------------	-------------------

Pasivos y patrimonio de los accionistas

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar (Nota 6)	\$ 183,095
Pasivos acumulados (Nota 7)	25,489
Ingresos diferidos (Nota 8)	11,876
Total pasivos corrientes	<u>220,460</u>

Patrimonio de los accionistas:

Capital pagado (Nota 9)	1,680
Reserva legal	2,966
Reserva de capital	48,215
Utilidades retenidas	303,890
Total patrimonio de los accionistas	<u>356,751</u>

Total pasivos y patrimonio de los accionistas	<u>\$ 577,211</u>
---	-------------------

Véanse las notas adjuntas

Structured Intelligence del Ecuador S.A.

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre de 2001
	(US Dólares)
Ingresos:	
Venta de programas	\$ 296,458
Servicios	730,577
	<u>1,027,035</u>
Costos:	
Venta de programas	(137,994)
Servicios (Nota 10)	(327,787)
	<u>(465,781)</u>
Utilidad bruta	561,254
Gastos de operación:	
Generales y administrativos (Nota 10)	(304,603)
Ventas	(180,853)
	<u>(485,456)</u>
Utilidad de operaciones	75,798
Otros ingresos (gastos):	
Intereses pagados	(122)
Otros	3,126
	<u>3,004</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores, e impuesto a la renta	78,802
Participación de trabajadores (Nota 11)	(12,797)
Impuesto a la renta (Nota 11)	(18,130)
	<u>(30,927)</u>
Utilidad neta del año	\$ 47,875

Véanse las notas adjuntas

Structured Intelligence del Ecuador S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre de 2000	\$ 1,680	\$ 2,966	\$ 48,215	\$ 256,015	\$ 308,876
Utilidad neta del año	-	-	-	47,875	47,875
Saldos al 31 de Diciembre de 2001	\$ 1,680	\$ 2,966	\$ 48,215	\$ 303,890	\$ 356,751

Véanse las notas adjuntas

Structured Intelligence del Ecuador S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

Flujos de efectivo en actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	\$ 1,076,758
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,054,277)
Impuesto a la renta	(41,735)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(19,254)

Flujos de efectivo en actividades de inversión:

Adquisición de activos fijos	(10,729)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(10,729)

Disminución neta del efectivo	(29,983)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	57,145
Efectivo en caja y bancos al fin del año	\$ 27,162

Conciliación de la utilidad neta, con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:

Utilidad neta del año	\$ 47,875
Ajustes por:	
Depreciaciones	17,029
Reversión de provisión constituida en años anteriores	(140,000)
Reconocimiento de ingresos diferidos, neto de costo	(71,322)
Amortización de otros activos	4,986
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:	(141,432)
Disminución de cuentas por cobrar	49,723
Disminución en otros activos	18,788
Incremento de cuentas por pagar	4,615
Disminución de pasivos acumulados	(28,171)
Incremento de ingresos diferidos	77,223
Efectivo neto utilizado en actividades operacionales	\$ (19,254)

Véanse las notas adjuntas

Structured Intelligence del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2001

1. Operaciones

Structured Intelligence del Ecuador S.A. se constituyó inicialmente en la ciudad de Quito, en Noviembre de 1995 como EDPECU S.A. En Julio de 2000 la compañía cambió su razón social a Structured Intelligence del Ecuador S.A. Su principal actividad consiste en la prestación de servicios de asesoría en el área de los sistemas de información, computadoras y mercadeo en general, así como también la comercialización y distribución de computadoras y/o máquinas afines y/o periféricas, la comercialización y distribución de programas para computadores.

Ciertos indicadores relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31:</u>	Indice de Inflación <u>Anual</u>	Indice de Devaluación <u>Anual</u>
2001	22%	-
2000	91%	19%
1999	53%	189%
1998	45%	53%

Este comportamiento de la economía ecuatoriana desde el año 1998 produjo que en Marzo de 2000, el Gobierno del Ecuador resuelva adoptar el esquema monetario denominado "Dolarización" que consistió en retirar los sucres moneda de circulación legal hasta Septiembre de 2000 y reemplazarla por dólares de los Estados Unidos de América.

2. Políticas Contables Significativas

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.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, no requieren que los estados financieros incluyan los siguientes aspectos requeridos por las normas internacionales de contabilidad:

1. Revisión periódica y reconocimiento en el estado de resultados de las pérdidas por deterioro de todos los activos, cuando el activo está registrado al valor mayor comparado con los flujos de caja descontados a valor presente del activo, que se espera recuperar a través de su uso o venta.

Structured Intelligence del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

2. El registro de un activo o pasivo por el 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.

3. La determinación y presentación de la utilidad o pérdida por acción.

Caja y Bancos

Caja y bancos están definidas como caja y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar que generalmente tienen 60 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura. La provisión de cuentas de dudoso cobro es realizada considerando la recuperabilidad de la cartera existente al final del año.

Activos Fijos

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos, 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:

Muebles y enseres	10%
Adecuaciones	10%
Equipo de cómputo	20%
Equipo de oficina y comunicación	10%

El gasto por depreciación de los activos, se registra en los resultados del año.

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar por compras de bienes y servicios, tienen un plazo de 30 días, son registradas al costo, el cual es el valor razonable considerando que serán pagados en el futuro por bienes y servicios recibidos, tanto facturados como pendientes de facturar a la Compañía.

Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados están reconocidos si la Compañía tiene una obligación producto de eventos pasados y establecido en leyes o acuerdos contractuales.

Structured Intelligence del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Ingresos Diferidos

Los ingresos diferidos representan ingresos por servicios de mantenimiento de programas (software), facturados a los clientes de acuerdo con el contrato suscrito, el cual tiene un año de plazo, desde la fecha en que se suscribe. Estos ingresos se reconocen según el plazo del contrato. Al 31 de Diciembre, los ingresos diferidos representan la porción pendiente de reconocer en resultados y se muestran netos de su costo

Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

Reserva de Capital

Registra los efectos de los ajustes realizados de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC 17), para la conversión de los estados financieros en sucres a US dólares, realizada al 31 de Marzo de 2000.

El saldo de esta cuenta podrá ser utilizados para aumentos de capital en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o para compensar pérdidas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga. (Ver Nota 11).

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta del año 2001 está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la Nota 11. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos por venta de programas se reconocen cuando el derecho de uso del programa se transfiere al comprador y los ingresos por mantenimiento se reconocen en forma mensual proporcional de acuerdo al período de vigencia del contrato.

Structured Intelligence del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2001</u> <i>(US Dólares)</i>
Comerciales	\$ 409,988
Compañías relacionadas	60,000
Retenciones en la fuente	5,097
Otras	8,756
Provisión para cuentas incobrables	<u>(36,866)</u>
	<u>\$ 446,975</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas corresponde a anticipos entregados a Structured Intelligence de Estados Unidos de América con cargo al pago de gastos administrativos del año 2002, estas cuentas por cobrar no generan intereses, ni tienen fecha específica de vencimiento.

El movimiento de la cuenta, provisión para cuentas incobrables por el año terminado el 31 de Diciembre, es como sigue:

	<u>2001</u> <i>(US Dólares)</i>
Saldo inicial	\$ 36,866
Provisión	-
Saldo final	<u>\$ 36,866</u>

4. Activos Fijos

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Muebles y Enseres	Adecuaciones	Equipo de Cómputo	Equipo de Oficina y Comunicación	Depreciación Acumulada	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre de 2000	\$ 11,790	\$ 12,094	\$ 66,051	\$ 14,280	\$ (41,565)	\$ 62,650
Adiciones	-	1,500	9,229	-	(17,029)	(6,300)
Saldos al 31 de Diciembre de 2001	<u>\$ 11,790</u>	<u>\$ 13,594</u>	<u>\$ 75,280</u>	<u>\$ 14,280</u>	<u>\$ (58,594)</u>	<u>\$ 56,350</u>

Structured Intelligence del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Otros Activos

Los otros activos consisten de lo siguiente:

	<u>2001</u> <i>(US Dólares)</i>
Garantías por recuperar	\$ 33,162
Equipo de cómputo	9,971
Licencias	3,591
	<u>\$ 46,724</u>

6. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2001</u> <i>(US Dólares)</i>
Proveedores	\$ 147,160
Impuestos por pagar	26,863
Compañías relacionadas	7,434
Otras	1,638
	<u>\$ 183,095</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento.

7. Pasivos Acumulados

El movimiento de los pasivos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldo al 31 de Diciembre de 2000	\$ 3,699	\$ 29,621	\$ 20,340	\$ 53,660
Provisiones	23,172	12,798	18,130	54,100
Pagos	(14,180)	(29,621)	(41,735)	(85,536)
Reclasificación	-	-	3,265	3,265
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	<u>\$ 12,691</u>	<u>\$ 12,798</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 25,489</u>

Structured Intelligence del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Ingresos Diferidos

El movimiento de los ingresos diferidos por el año terminado el 31 de Diciembre, es como sigue:

	Ingreso	Costo <i>(US Dólares)</i>	Neto
Saldo al 31 de Diciembre de 2000	\$ 23,492	\$ (17,517)	\$ 5,975
Adiciones	211,623	(134,400)	77,223
Apropiación a resultados	(192,195)	120,873	(71,322)
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	\$ 42,920	\$ (31,044)	\$ 11,876

9. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2001, el capital pagado está constituido por 42,000 acciones, con un valor nominal unitario de US\$ 0.04.

10. Transacciones con Partes Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por accionistas comunes, consisten principalmente de lo siguiente:

	2001 <i>(US Dólares)</i>
Structured Intelligence Colombia: Costos de servicios	\$ 68,289
Structured Intelligence USA: Gastos generales y administrativos	60,000
Structured Intelligence Argentina: Costos de servicios	3,234

Structured Intelligence del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta

Para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta de 2001, la Compañía sumó gastos no deducibles tributariamente por US\$ 6,512.

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2001, la tarifa del impuesto a la renta fue del 25%, se efectuaron retenciones en la fuente por US\$ 14,178 y se pagó anticipos de impuesto a la renta por US\$ 7,217.

A la fecha del informe de los auditores externos independientes, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales las declaraciones de impuestos de los años 1996 a 2001.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta, por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997 ha prescrito.
