



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

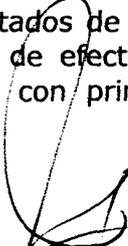
28 de marzo del 2002

A los Socios de:

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías se realizaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.


Paredes Santos & Asociados
No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327


Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
de Contadores: 8376

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	487.854	254.618	Cuentas y documentos por pagar	886.114	650.139
Inversiones	9.944	5.177	Beneficios sociales e impuestos	507.187	276.170
Cuentas y documentos por cobrar			Otras cuentas por pagar	<u>217.383</u>	<u>295.059</u>
Clientes	1.687.838	1.309.558			
Empleados	18.603	204.845	Total de pasivo corriente	1.610.684	1.221.363
Varios	165.248	56.519			
Provisión para cuentas dudosas	(32.905)	(21.204)	OBLIGACIONES SOCIALES	134.052	106.136
Gastos pagados por anticipado	<u>25.626</u>	<u>25.251</u>			
Total del activo corriente	2.362.208	1.834.764	PATRIMONIO (según estado adjunto)	950.421	926.836
ACTIVO FIJO	300.062	382.425			
OTROS ACTIVOS	<u>32.887</u>	<u>37.151</u>			
Total del activo	<u><u>2.695.157</u></u>	<u><u>2.254.340</u></u>	Total pasivo y patrimonio	<u><u>2.695.157</u></u>	<u><u>2.254.340</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ingresos por servicios	7.738.631	5.650.095
Gastos de operación		
Sueldos, beneficios sociales y otros beneficios	(4.467.349)	(3.744.854)
Gastos administrativos y generales	(2.780.026)	(1.698.573)
Resultado financiero, neto	2.490	180.540
Resultado por exposición a la inflación	-	(61.528)
Otros ingresos y egresos neto	(15.645)	-
Utilidad del ejercicio	478.101	325.680
Participación trabajadores	(71.715)	(48.852)
Impuesto a la renta	(83.949)	(69.207)
Utilidad neta del año	<u>322.437</u>	<u>207.621</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva Revalorización del Patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva capital	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2000	50.000	5.728	165.273	-	-	188.480	409.481
Reserva legal	-	7.160	-	-	-	(7.160)	-
Efectos de la aplicación de la NEC 17	-	-	173.923	(1.662)	-	137.473	309.734
Transferencia a la cuenta Reserva de Capital requerida por la NEC 17	-	-	(339.196)	1.662	337.534	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	207.621	207.621
Saldos al 31 de diciembre del 2000	50.000	12.888	-	-	337.534	526.414	926.836
Reserva legal		2.112				(2.112)	-
Distribución de dividendos						(298.852)	(298.852)
Utilidad neta del año						322.437	322.437
Saldos al 31 de diciembre del 2001	50.000	15.000	-	-	337.534	547.887	950.421

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	7.263.323	5.378.723
Efectivo pagado a proveedores	(2.402.852)	(1.473.305)
Pago a empleados y funcionarios	(4.286.370)	(3.859.979)
Ingresos financieros neto	2.490	56.504
Inversiones financieras	(4.767)	86.393
Otros ingresos y egresos neto	<u>(15.645)</u>	<u>-</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>556.179</u>	<u>188.336</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) Disminución de Activo fijo neto	(22.387)	10.585
Ajustes Activo fijo por la NEC 17	-	(237.341)
(Aumento) Otros activos	(1.704)	(9.009)
Ajustes Otros activos por la NEC 17	<u>-</u>	<u>(7.068)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(24.091)</u>	<u>(242.833)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento del Patrimonio por aplicación de la NEC 17	-	309.734
Disminución obligaciones bancarias	-	(82.186)
Distribución de dividendos	<u>(298.852)</u>	<u>-</u>
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(298.852)</u>	<u>227.548</u>
Aumento neto de fondos	233.236	173.051
Efectivo al principio de año	<u>254.618</u>	<u>81.567</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>487.854</u></u>	<u><u>254.618</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad neta del año	322.437	207.621
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	104.750	35.348
Amortización otros activos	5.968	5.793
Jubilación Patronal	<u>27.916</u>	<u>27.673</u>
	461.071	276.435
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(289.066)	(454.270)
Inversiones	(4.767)	86.393
Gastos pagados por anticipado	(375)	(9.882)
Incremento Gastos anticipados NEC 17	.	(3.804)
Cuentas y documentos por pagar	238.488	(93.694)
Beneficios sociales e impuestos	231.017	135.678
Otras cuentas por pagar	<u>(80.189)</u>	<u>251.480</u>
	95.108	(88.099)
 Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>556.179</u>	<u>188.336</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 8 de enero de 1991 mediante Resolución 91-1-2-1-020 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de enero del mismo año, con el objeto de prestar servicios profesionales de asesoría, asistencia técnica en contabilidad, auditoría, tributación, recursos humanos y desarrollo organizacional. La Compañía es de nacionalidad ecuatoriana y su domicilio principal está en Quito.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sures en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada ente la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción de la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS
CONTABLES**

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS
CONTABLES
(Continuación)**

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para activos fijos, gastos pagados por anticipado, otros activos; y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos en la NEC 17, según se describe más adelante.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas están expresadas en dólares estadounidenses

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses

Las cuentas de la compañía que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante procedimientos establecidos en la NEC 17, Conversión de Estados Financieros para Efectos de aplicar el Esquema de Dolarización. Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

1. Ajuste por inflación de los activos, pasivos no monetarios y del patrimonio por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000;
2. Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense, como sigue:
 - i. La reexpresión acumulada que resulte entre el 30 de noviembre de 1991 o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior al 30 de noviembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 se denomina **Brecha uno** y,
 - ii. la reexpresión acumulada que resulta entre el 1 de enero y 31 de marzo del 2000 se denomina **Brecha dos**.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS
CONTABLES
(Continuación)**

3. Una vez aplicados los procedimientos mencionados en los dos párrafos previos, se aplicará a cada ítem su comparación con el valor de mercado o de su recuperación, ajustándose a este valor según aplique.
4. Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados al 31 de marzo del 2000 de los estados financieros según procedimientos descritos arriba, a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$.1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en los numerales 1. y 2.ii) fueron cargados a la cuenta Resultado por exposición a la inflación (REI) del estado de resultados. Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el numeral 2.i) fueron cargados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio.

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el costo histórico o reexpresado que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Con el objeto de elaborar la información para el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujo de efectivo, la compañía procedió a dividir las partidas de los estados financieros al 1 de enero del 2000 que constaban en sucres para el tipo de cambio oficial de S/. 25.000 por cada US\$.1. Esto es debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para las cuentas del estado de pérdidas y ganancias.

c) Ingresos

Los ingresos por servicios se registran al momento de emitirse las facturas a los clientes.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS
CONTABLES
(Continuación)**

d) Activo fijo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Otros activos

Corresponden principalmente a software, garantías, remodelaciones y otros. Se muestran al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente amortización acumulada.

f) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables. Para el ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS
CONTABLES
(Continuación)**

h) Jubilación patronal de los trabajadores

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión que es llevada a los gastos de operación del ejercicio, con base en el método de amortización gradual.

El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

i) Reserva de capital -

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales vigentes a partir de diciembre del 2000 esta cuenta podrá ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o para incrementos de capital.

j) Reexpresión monetaria

Esta cuenta, como se menciona en el párrafo precedente se transfirió en todo su saldo a la cuenta reserva de capital, como lo requiere la NEC 17.

NOTA 3 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, comprende:

(Ver página siguiente)

NOTA 3 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Muebles, enseres y equipos de oficina	507,874	500,420	10 % y 20%
Vehículos	243,999	262,896	20%
Mejoras locativas	1,684	75,091	20%
	<u>753,557</u>	<u>838,407</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(453,495)</u>	<u>(455,982)</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2001 y 2000	<u><u>300,062</u></u>	<u><u>382,425</u></u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al 1 de enero del 2000 y 2001	382.425	191.017
Adiciones y retiros, (neto)	22.387	(10.585)
Ajustes NEC 17 (neto)	-	237.341
Depreciación del año	<u>(104.750)</u>	<u>(35.348)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001 y 2000	<u><u>300.062</u></u>	<u><u>382.425</u></u>

NOTA 4 - IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía mantiene US\$ 343 y US\$ 973 respectivamente de retenciones en la fuente realizadas en años anteriores que están pendientes de ser recuperadas del Ministerio de Finanzas.

NOTA 5 - PROVISIONES

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 en las cuentas de provisiones:

	Saldos al 1 de enero del 2000 y 2001 US\$	Incrementos US\$	Pagos y/o utilizaciones US\$	Saldos al 31 de diciembre del 2000 y 2001 US\$
<u>Año 2000</u>				
Provisión para cuentas dudosas	16.785	14.701	10.282	21.204
Beneficios sociales e impuestos	140.492	2.132.458	1.996.780	276.170
Obligaciones sociales	78.463	27.673	-	106.136
	<u>235.740</u>	<u>2.174.832</u>	<u>2.007.062</u>	<u>403.510</u>
<u>Año 2001</u>				
Provisión para cuentas dudosas	21.204	15.667	3.966	32.905
Beneficios sociales e impuestos	276.170	2.986.680	2.755.663	507.187
Obligaciones sociales	106.136	32.803	4.887	134.052
	<u>403.510</u>	<u>3.035.150</u>	<u>2.764.516</u>	<u>674.144</u>

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones más importantes realizadas durante los años 2001 y 2000, con partes relacionadas se refieren a:

<u>Descripción</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Arriendos	48.000	36.000
Intereses	17.028	33.444
Asesoría administrativa	110.000	90.000
Soporte técnico y asesoría financiera	304.000	165.900
Honorarios profesionales	90.900	-

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros.

(Ver página siguiente)

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, la Compañía tenía los siguientes saldos originados básicamente en las transacciones informadas precedentemente.

<u>Cuentas y documentos por pagar</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Arnaboldi S. A.	265.076	152.759
Resultsys Cía. Ltda.	141.310	94.023
Price Waterhouse & Co.	23.076	104.243
<u>Clientes</u>		
PWC Corporate Finance S. L. (Sucursal Ecuador)	23.638	-

NOTA 7 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2001 y 2000 está dividido en 125,000 participaciones de US\$. 0,40 cada una.

NOTA 8 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no puede distribuirse en efectivo, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas.

NOTA 9 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y 2000 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de marzo del 2002) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.