



Paredes Santos  
&  
Asociados

Audidores

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

16 de abril del 2004

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 2003 y 2002 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 2003 y 2002 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 2003 y 2002**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	92.325	171.089	Obligaciones bancarias	298.553	-
Inversiones	-	5.717	Cuentas y documentos por pagar	469.034	492.983
Cuentas y documentos por cobrar			Beneficios sociales e impuestos	415.500	399.236
Clientes	1.402.235	1.142.351	Otras cuentas por pagar	<u>119.413</u>	<u>109.951</u>
Empleados	31.227	7.929			
Varios	212.059	519.846	Total de pasivo corriente	1.302.500	1.002.170
Provisión para cuentas dudosas	(46.700)	(43.209)			
Gastos pagados por anticipado	<u>96.025</u>	<u>26.008</u>	OBLIGACIONES SOCIALES	226.435	131.207
Total del activo corriente	1.787.171	1.829.731			
ACTIVO FIJO	84.078	212.806	PATRIMONIO (según estado adjunto)	402.185	948.668
OTROS ACTIVOS	<u>59.871</u>	<u>39.508</u>			
Total del activo	<u>1.931.120</u>	<u>2.082.045</u>	Total pasivo y patrimonio	<u>1.931.120</u>	<u>2.082.045</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ingresos por servicios	5,125,673	6,844,810
Gastos de operación		
Sueldos, beneficios sociales y otros beneficios	(2,177,160)	(4,557,185)
Gastos administrativos y generales	(2,761,789)	(1,955,554)
Resultado financiero, neto	(40,412)	1,880
Otros ingresos y egresos neto	<u>(31,385)</u>	<u>10,705</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades y del impuesto a la renta	114,927	344,656
Participación trabajadores	(17,239)	(51,699)
Impuesto a la renta	<u>(24,422)</u>	<u>(49,710)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>73,266</u></u>	<u><u>243,247</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 y 2002**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de capital	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2002	50.000	15.000	337.534	547.887	950.421
Distribución de dividendos				(245.000)	(245.000)
Resultado del ejercicio				243.247	243.247
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2002</b>	<b>50.000</b>	<b>15.000</b>	<b>337.534</b>	<b>546.134</b>	<b>948.668</b>
Incremento de capital	250.000		(37.534)	(212.466)	-
Reliquidación Impuesto a la renta año 2001				(19.749)	(19.749)
Distribución de dividendos				(300.000)	(300.000)
Transferencia por escisión a Value Consultants			(300.000)		(300.000)
Resultado del ejercicio				73.266	73.266
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2003</b>	<b>300.000</b>	<b>15.000</b>	<b>-</b>	<b>87.185</b>	<b>402.185</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4.869.280	7.046.003
Efectivo pagado a proveedores	(2.415.680)	(2.476.620)
Pago a empleados y funcionarios	(2.106.205)	(4.589.814)
Resultados financieros neto	(40.412)	1.880
Inversiones financieras	5.717	4.227
Otros ingresos (egresos) neto	<u>(31.385)</u>	<u>10.705</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>281.315</u>	<u>(3.619)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) Disminución de Activo fijo neto	78.854	(28.325)
(Aumento) Otros activos	<u>(117.737)</u>	<u>(39.821)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(38.883)</u>	<u>(68.146)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento Obligaciones bancarias	298.553	-
Reliquidación Impuesto a la renta año 2001	(19.749)	-
Escisión Value Consultants Cía. Ltda.	(300.000)	-
Distribución de dividendos	<u>(300.000)</u>	<u>(245.000)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(321.196)</u>	<u>(245.000)</u>
(Disminución) neto de fondos	(78.764)	(316.765)
Efectivo al principio de año	<u>171.089</u>	<u>487.854</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>92.325</u></u>	<u><u>171.089</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad neta del año	73.266	243.247
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	49.874	115.581
Amortización otros activos	97.374	33.200
Jubilación Patronal, neto de transferencias y pagos	<u>95.228</u>	<u>(2.845)</u>
	315.742	389.183
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	28.096	211.867
Inversiones	5.717	4.227
Gastos pagados por anticipado	(70.017)	(382)
Cuentas y documentos por pagar	(23.949)	(393.131)
Beneficios sociales e impuestos	16.264	(107.951)
Otras cuentas por pagar	<u>9.462</u>	<u>(107.432)</u>
	<u>(34.427)</u>	<u>(392.802)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>281.315</u></u>	<u><u>(3.619)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2003 y 2002**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda. (en adelante 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. El objeto social de la compañía es la prestación de servicios profesionales de auditoría y asesoría en las distintas áreas de auditoría en especial auditoría de los estados financieros, auditoría interna, auditorías operativas, de gestión o de propósitos específicos, servicios relacionados con el examen o verificación de información financiera, económica, prospectiva o de cualquier naturaleza. La Compañía es de nacionalidad ecuatoriana y su domicilio principal está en Quito.

En abril 26 del 2002 la Superintendencia de Compañías, entidad que regula y ejerce control de las empresas de auditoría en el Ecuador, emitió las Resoluciones No. 02.Q.ICI.007 y la No. 02.Q.ICI.008, referidas la primera a la Calificación y Registro de personas que ejercen auditoría externa y la segunda, al Reglamento sobre requisitos mínimos que deben contener los informes de auditoría externa.

La Resolución 02-Q.ICI.007 expresamente establece que las empresas que ejercen las funciones de auditoría externa estarán prohibidas de desempeñar las funciones de asesor legal en las compañías en general. También prohíbe que las empresas auditoras presten servicios de consultoría.

La Compañía ha procedido a adecuar sus actividades, a lo dispuesto en las Resoluciones antes indicadas. Por esta razón el objeto social de la Compañía fue modificado estableciéndose que el objeto de la sociedad es prestar servicios profesionales de contabilidad y auditoría dentro de las normas que rigen esta actividad.

En el año 2002 también como parte de las acciones de adecuación, la Compañía firmó actas de subrogación patronal con otras empresas en las cuales ha ingresado el personal de la Compañía que estaba asignado a las actividades no permitidas. De acuerdo con dichas actas, se

trasladaron a dichas empresas los saldos de préstamos y demás beneficios sociales adquiridos por dicho personal.

Así mismo, como otra medida de adecuación, según escritura del 4 de agosto del 2003 la Compañía procedió a escindir su patrimonio en US\$ 300.000 con Value Consultants Cía. Ltda., ( Ver Nota 9 ).

En consecuencia, los estados financieros de los años 2002 y 2003 demuestran el impacto de dichas resoluciones, no incluyendo ingresos por las actividades profesionales no autorizadas ni costos asociados a partir de la fecha de implantación de las resoluciones.

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

### **a) Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado 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.

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

### **b) Ingresos**

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

### **c) 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.

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

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.

**d) 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.

**e) 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 a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. En el año 2002 la Compañía calculó una parte de la provisión para impuesto del año a la tasa del 15% bajo el supuesto de que US\$200,000 de las utilidades netas, después de impuesto a la renta, serán reinvertidas, capitalización efectuada durante el año 2003. Para el año 2003 la tasa considerada para el cálculo del impuesto a la renta fue del 25%.

**f) 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.

**g) 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.

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

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

**h) Reserva de capital -**

De acuerdo con la NEC 17 los ajustes por inflación y por corrección de la brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas efectuados en el año 2000, se imputaron inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio y posteriormente fue transferido, 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 2001 esta cuenta puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o para incrementos de capital.

**NOTA 3 - ACTIVO FIJO**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, comprende:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Muebles, enseres y equipos de oficina	215.061	527.133	10 % y 33%
Vehículos	156.044	196.742	20%
Mejoras locativas	<u>1.684</u>	<u>1.684</u>	20%
	372.789	725.559	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(288.711)</u>	<u>(512.753)</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2003 y 2002	<u><u>84.078</u></u>	<u><u>212.806</u></u>	

(ver página siguiente)

**NOTA 3 - ACTIVO FIJO  
(continuación)**

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al 1 de enero del 2003 y 2002	212.806	300.062
Adiciones y retiros, (neto)	48.045	28.325
Depreciación del año	(49.874)	(115.581)
Transferencia por escisión (ver Nota 9)	<u>(126.899)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003 y 2002	<u>84.078</u>	<u>212.806</u>

**NOTA 4 - IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Compañía mantiene saldos de retenciones en la fuente realizadas en años anteriores por US\$ 44.402 y US\$16.577 respectivamente incluidos dentro del rubro Varios, los que están pendientes de ser recuperados del Servicio de Rentas Internas.

**NOTA 5 - PROVISIONES**

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 en las cuentas de provisiones:

(ver página siguiente)

**NOTA 5 – PROVISIONES  
(continuación)**

	Saldos al 1 de enero del 2002 y 2003 <u>US\$</u>	Incrementos <u>US\$</u>	Pagos y/o utilizaciones <u>US\$</u>	Saldos al 31 de diciembre del 2002 y 2003 <u>US\$</u>
<b>Año 2002</b>				
Provisión para cuentas dudosas	32.905	10.431	127	43.209
Beneficios sociales e impuestos	507.187	2.943.696	3.051.647	399.236
Obligaciones sociales (1)	<u>134.052</u>	<u>57.286</u>	<u>60.131</u>	<u>131.207</u>
	674.144	3.011.413	3.111.905	573.652
<b>Año 2003</b>				
Provisión para cuentas dudosas	43.209	12.432	8.941	46.700
Beneficios sociales e impuestos	399.236	2.107.651	2.091.387	415.500
Obligaciones sociales	<u>131.207</u>	<u>111.529</u>	<u>16.301</u>	<u>226.435</u>
	573.652	2.231.612	2.116.629	688.635

(1) Corresponde a las transferencias efectuadas de acuerdo a las actas de subrogación patronal. Ver Nota 1.

**NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON  
PARTES RELACIONADAS**

Las transacciones más importantes realizadas durante los años 2003 y 2002, con partes relacionadas se refieren a:

<u>Descripción</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Arriendos	28,200	36,000
Intereses	6,135	11,629
Asesoría administrativa	46,000	-
Soporte técnico y asesoría financiera	200,000	-

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

**NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Compañía tenía los siguientes saldos originados básicamente en las transacciones informadas precedentemente.

<u>Cuentas y documentos por pagar</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Arnaboldi S. A.	9,833	153,515
Resultsys Cía. Ltda.	-	26,091
PricewaterhouseCoopers Servicios Transnacionales	109,562	-
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>		
PWC Corporate Finance S. L. (Sucursal Ecuador)	2,718	2,718
Price Waterhouse & Co.	-	320,001
Resultsys Cía. Ltda.	62,804	-

**NOTA 7 - CAPITAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2002 estaba dividido en 125,000 participaciones de US\$0,40 cada una. Según escritura de aumento de capital al 31 de diciembre del 2003 el capital está dividido en 30.000 participaciones de US\$ 10 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 - ESCISION**

Según escritura pública del 4 de agosto del 2003, se procedió a la escisión del patrimonio de la compañía por US\$ 300.000, dando lugar a la creación de Value Consultants Cia. Ltda. Los bienes transferidos a la nueva compañía son Bancos US\$ 173.101, y Activo Fijo neto por US\$ 126.899.

#### **NOTA 10 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de abril del 2004) 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.