



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

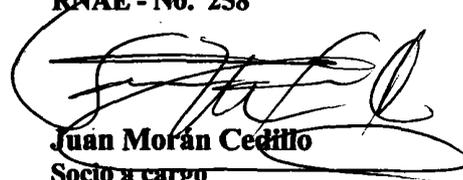
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de:

CARRASCO & ASOCIADOS CONSULTORES CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CARRASCO & ASOCIADOS CONSULTORES CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y de flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría efectuada.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **CARRASCO & ASOCIADOS CONSULTORES CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Al 31 de marzo del 2000, fue establecida la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares según NEC 17; como resultado de su aplicación el estado de resultados incluye pérdida por exposición a la inflación (ajustada) de US\$ 2.120.


HLB CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 258


Juan Morán Cedillo
Socio a cargo
Registro CPA. No. 21.249


Armando Briones Mendoza
Socio consultor
Registro CPA. No. 23.560

Quito, marzo 9 del 2001

CARRASCO & ASOCIADOS CONSULTORES CIA. LTDA**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	NOTAS	(US dólares)
ACTIVO:		
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y bancos		3.333
Cuentas por cobrar	2	305.605
Impuestos anticipados	3	<u>19.723</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		328.661
ACTIVOS FIJOS	4	<u>98.870</u>
TOTAL ACTIVO		<u>427.531</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por pagar	5	36.857
Obligaciones patronales	6	5.618
Impuestos por pagar	7	16.532
Prestamos a socios		<u>75.319</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		134.326
PROVEEDOR DE LICENCIAS		12.881
PROVISION POR DESAHUCIO		11.377
INGRESOS DIFERIDOS	8	<u>190.204</u>
TOTAL PASIVO		<u>348.788</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
Capital social	9	400
Aportes para futura capitalización	10	6.600
Reserva legal		200
Reserva facultativa		33
Reserva de capital	11	63.874
Utilidad del ejercicio		<u>7.636</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>78.743</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>427.531</u>
Ver notas a los estados financieros		

CARRASCO & ASOCIADOS CONSULTORES CIA. LTDA**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****NOTAS**

(US dólares)

INGRESOS:

Ingresos operacionales	704.255
Ingresos no operacionales	8.711
Ganancia en cambio	<u>16.939</u>

Total	<u>729.905</u>
-------	----------------

GASTOS:

Gastos operacionales	702.343
Gastos no operacionales	1.595
Impuesto a la circulación de capitales	6.344
Resultado por exposición a la inflación	<u>2.120</u>

Total	<u>712.402</u>
-------	----------------

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	17.503
--	--------

Participación a empleados	12	(2.625)
---------------------------	----	-----------

Impuesto a la renta	12	(<u>7.242</u>)
---------------------	----	------------------

UTILIDAD NETA		<u><u>7.636</u></u>
----------------------	--	---------------------

Ver notas a los estados financieros

CARASCO & ASOCIADOS CONSULTORES CIA. LTDA**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	Capital Social	Aportes Fut. Capit.	... Reservas ...			Reserva de capital	... Utilidad ...		Total patrimonio
			Legal y Facultativa	Revalorización Patrimonio	Reexpresión Monetaria		acumulada	ejercicio	
Saldos al 31 de diciembre de 1999	10.000	0	1.622	711.420	0	0	427.642	255.376	1.406.060
Apropiaciones y transferencia a pasivo			4.192				(427.642)		(423.450)
Corrección monetaria				238.606			83.789		322.395
Ajuste por corrección de brechas, neta				316.381	330.463		(12.198)		634.646
Transferencia				(1.266.407)	(330.463)	1.596.870	255.376	(255.376)	0
Utilidad neta del periodo (enero-marzo)								<u>3.353.139</u>	<u>3.353.139</u>
Saldos al 31 de marzo del 2000	<u>10.000</u>	<u>0</u>	<u>5.814</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.596.870</u>	<u>326.967</u>	<u>3.353.139</u>	<u>5.292.790</u>
									(US dólares)
Saldos a abril 1 del 2000	400	0	233			63.874	13.079	134.125	211.711
Transferencia		6.600							6.600
Dividendos por pagar, año 1999							(13.079)		(13.079)
Perdida neta del periodo (abril-diciembre)								(126.489)	(126.489)
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>400</u>	<u>6.600</u>	<u>233</u>			<u>63.874</u>	<u>0</u>	<u>7.636</u>	<u>78.743</u>

Ver notas a los estados financieros

CARRASCO & ASOCIADOS CONSULTORES CIA. LTDA**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(US dólares)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes y otros	471.661
Intereses ganados	8.711
Efectivo pagado a proveedores y otros	(551.410)
Intereses pagados	(1.180)
Efectivo pagado por ICC	(6.344)
Diferencia en cambio, neta de pérdida	16.939
Otros gastos – REI (NEC 17)	(2.120)
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	(63.743)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compra de activos fijos, neto	(5.213)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(5.213)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos recibidos de socios	45.303
Disminución en pasivo por pagar largo plazo	(28.880)
Disminución suscripción contratos	(81.800)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	(65.377)
Disminución neta de efectivo	(134.333)
Caja al inicio del año	129.865
Resultado por conversión	7.801
Caja al final del año	<u>3.333</u>

Ver notas a los estados financieros

CARRASCO & ASOCIADOS CONSULTORES CIA. LTDA**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	(US dólares)
UTILIDAD NETA	7.636
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Gastos que no originan desembolsos	
Depreciación	19.686
Bonificación a empleados	24.500
Provisión para participación a empleados	2.625
Provisión para incobrables	4.225
Provisión para desahucio	10.796
Resultado por exposición a la inflación	<u>2.120</u>
Subtotal	<u>71.588</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Aumento en cuentas por cobrar	(116.616)
Disminución en inversiones	11.508
Aumento en impuesto anticipados	(17.978)
Aumento en cuentas por pagar	(23.085)
Aumento en impuesto por pagar	13.609
Disminución en obligaciones patronales	<u>(2.769)</u>
Subtotal	<u>(135.331)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(63.743)</u>

Ver notas a los estados financieros

CARRASCO & ASOCIADOS CONSULTORES CIA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Carrasco & Asociados Consultores Cia. Ltda. (La Compañía) fue constituida en Quito el 3 de agosto de 1993 en Ecuador, su actividad principal es el apoyo, asesoría e implementación de servicios profesionales especializados para identificar, planificar elaborar y evaluar proyectos de desarrollo en sus niveles de prefactibilidad y factibilidad, así como los servicios de asesoría y asistencia técnica en las áreas de informática en todos sus niveles.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Hasta el 31 de marzo del 2000 (antes de *dolarización*) la Compañía mantuvo sus registros contables en sucres, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad - NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de los estados financieros. La principal diferencia entre las disposiciones tributarias - societarias y las normas ecuatorianas e internacionales de contabilidad consiste en que la corrección monetaria de los estados financieros no es integral pues solamente se aplica al balance general.

Conversión de estados financieros de sucres a US dólares.- Conforme a lo dispuesto por la NEC -17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de *dolarización*", la compañía procedió a realizar la conversión de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000, la cual prevé los siguientes procedimientos: a) corrección monetaria máxima del 32.81% al 31 de marzo del 2000; b) corrección de brechas positivas al 31 de diciembre de 1999, c) corrección de brechas negativas al 31 de marzo del 2000 y d) dolarización del balance general y estado de resultados al tipo de cambio de S/. 25.000 por US \$ 1.00. Los ajustes indicados en a) y c) fueron registrados en la cuenta del estado de resultados "Resultado por exposición a la inflación - REI" y los ajustes indicados en b) fueron registrados en la cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria".

Resultado por exposición a la inflación - REI.- Surge al registrar la corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 y al registrar la corrección de brechas negativas a esa misma fecha.

Diferencia en cambio, neta.- La utilidad en cambio neta de pérdida, causada entre enero 1ro. y marzo 31 del 2000, fue registrada totalmente en resultados del período y al igual que todas las cuentas de resultados fue *dolarizada* al tipo de cambio vigente.

Activos Fijos.- Están registrados al costo y son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	20%

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

CARRASCO & ASOCIADOS CONSULTORES CIA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

<u>Año</u>	<u>Inflación</u>
1996	26 %
1997	30 %
1998	43 %
1999	60 %
2000	91 %

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2000, la clasificación de las cuentas por cobrar es como sigue:

	(US dólares)
Clientes	146.658
Anticipo dividendos	107.717
Deudores por transferencia de oficina	39.710
Personal	13.886
Anticipos proveedores	1.337
Garantías varias	<u>657</u>
Subtotal	309.965
Menos, provisión para cuentas incobrables	(<u>4.360</u>)
Total	<u>305.605</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2000 fue el siguiente:

	(US dólares)
Saldo inicial	126
Provisión del año	4.254
Resultado por conversión	(<u>20</u>)
Saldo final	<u>4.360</u>

3. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2000, están representados como sigue:

- Crédito tributario de impuesto al valor agregado por US\$ 18.155, causado principalmente por el IVA pagado en las compras realizadas, el cual se ha acumulado mensualmente y no ha podido compensarse totalmente, por cuanto los clientes de la Compañía son contribuyentes especiales quienes le retienen el 70% del IVA facturado.
- Saldo de retenciones en la fuente por US\$ 1.568, neto del impuesto a la renta del año por US\$ 7.242.

CARRASCO & ASOCIADOS CONSULTORES CIA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****4. ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de marzo del 2000, el siguiente fue el movimiento de los activos fijos, costo, depreciación acumulada y corrección monetaria, según NEC 17:

	<u>Costo total</u>	<u>Depreciación acumulada</u>
	(sucres en miles)	
Saldo inicial	2.626.742	(659.514)
Adiciones	424.414	(47.200)
Ventas y/o bajas	(1.313.712)	320.970
Ajustes y/o transferencias	(<u>37.652</u>)	<u>0</u>
Subtotal sucres	1.699.792	(385.744)
Corrección monetaria	430.855	(133.200)
Ajustes por brechas, neto	<u>1.029.582</u>	<u>(423.219)</u>
Saldos ajustados según NEC 17	<u>3.160.229</u>	<u>(942.163)</u>
Conversión a US dólares, marzo 31 del 2000	<u>126.409</u>	<u>(37.686)</u>

Posteriormente, entre abril 1 y diciembre 31 del 2000, hubo el siguiente movimiento por cuenta:

	<u>Saldos a abr.1.00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldos a dic.31.00</u>
	(US dólares)			
Muebles y enseres	25.093	1.596	0	26.689
Equipos de oficina	22.565	40	0	22.605
Equipos de computación	<u>78.751</u>	<u>26.309</u>	<u>0</u>	<u>105.060</u>
Subtotal	126.409	27.945	0	154.354
Depreciación acumulada	<u>(37.686)</u>	<u>(16.960)</u>	<u>(838)</u>	<u>(55.484)</u>
Total	<u>88.723</u>	<u>10.985</u>	<u>(838)</u>	<u>98.870</u>

5. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, se presentan como sigue:

	(US dólares)
Proveedores nacionales:	
Diners Club.	8.776
Otros	2.628
Valores por liquidar:	
Bonificación a empleados	24.500
Proveedores, por descuentos al personal	<u>953</u>
Total	<u>36.857</u>

CARRASCO & ASOCIADOS CONSULTORES CIA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****6. OBLIGACIONES PATRONALES**

Al 31 de diciembre del 2000, se presentan como sigue:

	(US dólares)
Participación de empleados	2.700
Beneficios sociales	<u>2.918</u>
Total	<u>5.618</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante el año fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial	1.888
Provisiones	23.030
Pagos	(21.696)
Resultado por conversión	<u>(304)</u>
Saldo final	<u>2.918</u>

7. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, se encuentran conformados como sigue:

	(US dólares)
Retenciones de IVA a personas naturales (100%)	13.888
Retenciones a empleados, proveedores y otros	<u>2.644</u>
Total	<u>16.532</u>

8. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2000, corresponde a saldo de facturación anticipada a clientes por contratos de servicios profesionales, la misma que será devengada durante el año 2001.

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2000, el capital social de la Compañía está constituido por 10.000 participaciones ordinarias y nominativas de S/. 1.000 (US\$ 0,04 centavos) cada una, distribuidas como sigue:

Socio	Aportaciones	(US dólares)
Ing. Antonio Carrasco T.	2.304	92
Ing. Santiago Carrasco T.	<u>7.696</u>	<u>308</u>
Total	<u>10.000</u>	<u>400</u>

10. APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2000, está representado por entregas realizadas por los socios desde el año 1998, registradas inicialmente como pasivo a largo plazo.

CARRASCO & ASOCIADOS CONSULTORES CIA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****11. RESERVA DE CAPITAL**

Conforme a la NEC 17 este valor surge de la transferencia de los saldos de las siguientes cuentas patrimoniales al 31 de marzo del 2000:

	(US dólares)
Reserva por revalorización del patrimonio	50.656
Reexpresión monetaria	<u>13.218</u>
Total	<u>63.874</u>

12. PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias vigentes y Resolución del Servicio de Rentas Internas No. 921 de diciembre 13 del 2000, la depuración de la base imponible para el cálculo de participación a empleados e impuesto a la renta del año 2000, fue determinada como sigue:

		(US dólares)
Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta	(A)	17.503
15% participación a empleados	(B)	(<u>2.625</u>)
Subtotal		14.878
(+) Gastos no deducibles, estimados		<u>14.088</u>
<u>Base imponible de impuesto:</u>		<u>28.966</u>
25% impuesto a la renta	(C)	(<u>7.242</u>)
Utilidad neta (A-B-C)		<u>7.636</u>

Al 31 de diciembre del 2000, la provisión para impuesto a la renta fue neta de las retenciones en la fuente a favor de la Compañía, quedando saldo por utilizar de US\$ 1.568 (nota 3).

13. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1997, efectuamos las siguientes revelaciones.

Activo pasivo contingente y cuentas de orden.- La principal contingencia existente es la resolución final que deberá emitir el Tribunal Constitucional sobre la inconstitucionalidad de la Resolución S.R.I. No. 921 planteadas por las Cámaras de la Producción del Litoral que establece la tributación o deducibilidad sobre el Resultado por Exposición a la Inflación.

Si tal resolución fuese finalmente declarada inconstitucional, la determinación del 15% de participación a empleados e impuesto a la renta estimadas en la nota 12, se incrementaría aproximadamente en US\$ 768.

CARRASCO & ASOCIADOS CONSULTORES CIA. LTDA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

**13. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
(continuación)**

Eventos posteriores.- No existen al 9 de marzo del 2001.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período auditado hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas para superar las observaciones de control interno detectadas por auditoria externa.
