



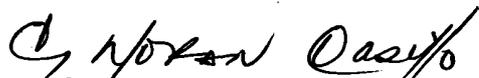
Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

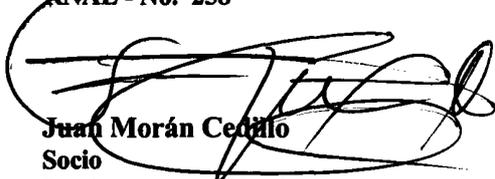
Audidores Independientes

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 2002 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y de flujos 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. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de 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 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 antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **CARRASCO & ASOCIADOS CONSULTORES CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.


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


Juan Morán Cedillo
Socio
Registro CPA. No. 21.249


Néstor Vera Yagual
Gerente - Ing. Com.
Registro CB. No. 0.29658

Quito, marzo 17 del 2003

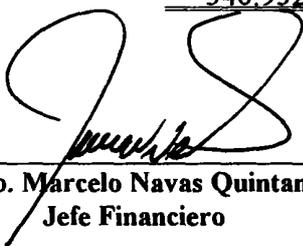
L. de Garaycoa 821 y 9 Octubre • Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 • Fax: 2569319 • E-mail: jmoran@telconet.net - Guayaquil
Av. Colón No. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso, Of 3 Edif. Freile • Telefax: 2222088 - 2524575 • E-mail: hibmoran@uio.telconet.net - Quito
Gran Colombia 7-39 • Telf.: 842059 • Telefax: 844542 • E-mail: hibcuenc@etapaonline.net.ec - Cuenca

Consultores Morán Cedillo Cía Ltda. is a member of  International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers

CARRASCO & ASOCIADOS CONSULTORES CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares)
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo	2	61.902
Cuentas por cobrar	3	148.920
Impuestos anticipados	4	<u>45.158</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		255.980
Mobiliario y equipos	5	<u>84.952</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>340.932</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
<u>PASIVOS</u>		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar	6	9.659
Obligaciones patronales	7	14.226
Impuestos por pagar	8	16.304
Préstamos de socio	14	<u>18.810</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		58.999
Provisión por desahucio		19.037
Ingreso diferido	9	<u>180.928</u>
TOTAL PASIVO		<u>258.964</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
Capital social	10	7.000
Reservas		70.874
Utilidad neta del ejercicio		<u>4.094</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>81.968</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>340.932</u>


 Ing. Antonio Carrasco Toral
 Gerente General


 Lcdo. Marcelo Navas Quintana
 Jefe Financiero

Ver notas a los estados financieros

CARRASCO & ASOCIADOS CONSULTORES CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares)
Ingresos por servicio	11	815.066
Venta de licencias		291.962
Ingresos no operacionales		<u>9.045</u>
Total		<u>1.116.073</u>
Gastos operacionales	12	1.099.758
Gastos no operacionales		<u>946</u>
Total		<u>1.100.704</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		15.369
Participación a empleados	13	(2.305)
Impuesto a la renta	13	<u>(8.970)</u>
UTILIDAD NETA		<u>4.094</u>

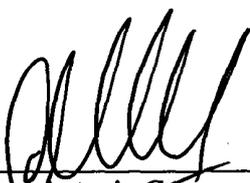

 Ing. Antonio Carrasco Toral
 Gerente General

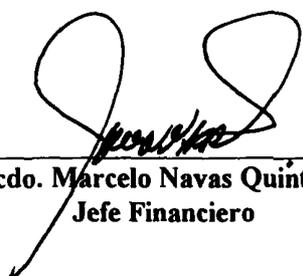

 Lcdo. Marcelo Navas Quintana
 Jefe Financiero

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 2002**

	Capital social Reservas Utilidad ...		Total patrimonio
		Legal	Facultativa	De capital (US dólares)	acumulada	del ejercicio	
Saldos a diciembre 31, 2001	7.000	200	33	63.874	20.412	0	91.519
Apropiación		3.300	3.467		(6.767)		0
Pago de dividendos, año 2001					(13.645)		(13.645)
Utilidad del ejercicio						4.094	4.094
Saldos a diciembre 31, 2002	<u>7.000</u>	<u>3.500</u>	<u>3.500</u>	<u>63.874</u>	<u>0</u>	<u>4.094</u>	<u>81.968</u>


 Ing. Antonio Carrasco Toral
 Gerente General


 Lcdo. Marcelo Navas Quintana
 Jefe Financiero

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 2002**

(US dólares)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	1.291.132
Intereses ganados	1.768
Otros ingresos	7.277
Efectivo pagado a proveedores y otros	(1.202.748)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>97.429</u>

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

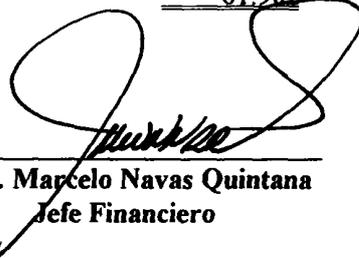
Compras de activos fijos	(22.265)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(22.265)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamo recibido de socio	25.160
Prestamos pagados (socio y terceros)	(35.326)
Pago de dividendos	(9.295)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(19.461)
Aumento de efectivo, neto	55.703
Efectivo al inicio del año	<u>6.199</u>
Efectivo al final del año	<u>61.902</u>



Ing. Antonio Carrasco Toral
Gerente General

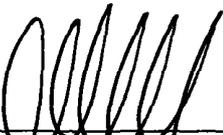


Lcdo. Marcelo Navas Quintana
Jefe Financiero

Ver notas a los estados financieros

CARRASCO & ASOCIADOS CONSULTORES CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	(US dólares)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	4.094
Partidas que no originan desembolsos:	
Depreciaciones	33.571
Sueldos y beneficios sociales por pagar	11.921
Impuesto a la renta	8.970
Provisión para participación a empleados	<u>2.305</u>
Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo	60.861
Aumento en cuentas por cobrar	(70.425)
Aumento en impuestos anticipados	(25.213)
Disminucion en cuentas por pagar	(12.164)
Disminución en obligaciones patronales	(29.518)
Aumento en impuesto por pagar	2.763
Aumento en pasivo diferido	<u>171.125</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>97.429</u>


 Ing. Antonio Carrasco Toral
 Gerente General


 Lcdo. Marcelo Navas Quintana
 Jefe Financiero

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Carrasco & Asociados Consultores Cia. Ltda. (La Compañía) fue constituida en Quito – Ecuador, el 3 de agosto de 1993, 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.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación, y normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por Superintendencia de Compañías.

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% y 33%

Ingresos por servicio.- Se registran en base al método del devengado

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas “Reexpresión monetaria” y “Reserva por revalorización del patrimonio” generados por el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000, resultantes de la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares conforme a NEC –17. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado; puede ser capitalizado por resolución de Junta General de Socios y previa deducción de pérdidas acumuladas o del ejercicio.

Participación a empleados.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus empleados el 15% de utilidades antes de impuesto.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. A partir del año 2001, en caso de que la utilidad del año sea capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% en la parte capitalizada.

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, causó los siguientes porcentajes de inflación en los últimos cinco años:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

<u>Años</u>	Inflación (%)
1998	43,40
1999	60,70
2000	91,00
2001	22,43
2002	9,36

2. **EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2002, está compuesto como sigue:

	(US dólares)
Caja	300
Bancos locales	57.969
Bancos del exterior	<u>3.633</u>
Total	<u>61.902</u>

Bancos locales incluyen depósitos en tránsito por US\$ 21.960 de cheques recibidos de clientes en diciembre del 2002, depositados en enero del 2003.

3. **CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2002, están compuestas es como sigue:

	(US dólares)
Clientes	59.653
Deudores varios	37.500
Garantías varias	21.623
Anticipos a proveedores	21.224
Personal	<u>13.280</u>
Subtotal	153.280
Menos, provisión para cuentas incobrables	(<u>4.360</u>)
Total	<u>148.920</u>

Deudores varios, constituyen valores entregados a tres ejecutivos de la compañía por anticipo de comisiones en ventas

Garantías varias, representan principalmente descuento del 5% de los valores facturados a Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar, como retención legal del fondo de consultoría del contrato suscrito con dicha entidad.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

4. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2002, están representados como sigue:

- Crédito tributario de IVA pagado por US\$ 42.813, el cual no ha sido compensado debido a que varios clientes de la Compañía son contribuyentes especiales y retienen el 70% del IVA facturado. Incluye US\$ 28.031 proveniente de años anteriores.
- Retenciones en la fuente netas de provisión de impuesto a la renta del año 2002 por US\$ 2.345.

En noviembre 15 del 2002, la Compañía presentó solicitud de compensación de crédito tributario de IVA, la cual fue negada en enero 31 del 2003 con resolución del Director Regional del Servicio de Rentas Internas del Norte. En febrero 28 del 2003, fue presentado recurso de apelación ante el Tribunal de lo Contencioso Administrativo, el cual hasta marzo 17 del 2003 se encuentra en proceso.

5. MOBILIARIO Y EQUIPOS

Durante el año 2002, el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	<u>Saldos a</u> <u>dic.-31- 01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic.-31-02</u>
		(US dólares)		
Muebles y enseres	28.001	228		28.229
Equipos de oficina	33.253	3.337		36.590
Equipos de computación	<u>119.475</u>	<u>18.700</u>	(<u>4.982</u>)	<u>133.193</u>
Subtotal	180.729	22.265	(4.982)	198.012
Depreciación acumulada	(<u>84.471</u>)	(<u>33.571</u>)	<u>4.982</u>	(<u>113.060</u>)
Total	<u>96.258</u>	(<u>11.306</u>)	<u>0</u>	<u>84.952</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002, se presentan como sigue:

	(US dólares)
Diners Club S.A.	2.176
Sistemcifra / Somuen Cía. Ltda.	1.640
Otros	<u>5.843</u>
Total	<u>9.659</u>

7. OBLIGACIONES PATRONALES

Al 31 de diciembre del 2002, se presentan como sigue:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

7. OBLIGACIONES PATRONALES (continuación)

	(US dólares)
Beneficios sociales	6.205
Sueldos	4.803
Participación a empleados	2.305
Aportes y préstamos – IESS	<u>913</u>
Total	<u>14.226</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante el año 2002 fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial	5.165
Provisiones	38.803
Pagos	<u>(37.763)</u>
Saldo final	<u>6.205</u>

8. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002, se encuentran conformadas como sigue:

	(US dólares)
Retenciones de IVA a personas naturales	11.978
Retenciones a empleados, proveedores y otros	<u>4.326</u>
Total	<u>16.304</u>

9. INGRESO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2002, representa saldo de anticipo recibido de Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar por US\$ 294.110 , el cual se amortiza en cuotas equivalentes al 30% de las facturas emitidas.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2002, el capital social de la Compañía está constituido por 7.000 certificados participación de US\$ 1,00 cada uno, distribuidos como sigue:

<u>Socio</u>	<u>No.</u> <u>Participaciones</u>	<u>Participación</u> <u>%</u>	(US dólares)
Ing. Antonio Carrasco T.	210	3	210
Ing. Santiago Carrasco T.	<u>6.790</u>	<u>97</u>	<u>6.790</u>
Total	<u>7.000</u>	<u>100</u>	<u>7.000</u>

11. INGRESOS POR SERVICIO

El origen y sus acumulaciones durante el año 2002, fue como sigue:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

11. INGRESOS POR SERVICIO (continuación)

	(US dólares)
Implementación	692.824
Mantenimiento	46.407
Personalización	32.046
Software y hardware	22.015
Consultoría	21.274
Capacitación	<u>500</u>
Total	<u>815.066</u>

12. GASTOS OPERACIONALES

El origen y sus acumulaciones durante el año 2002, fueron causados como sigue:

	(US dólares)
Sueldos y beneficios sociales	365.861
Servicio profesionales	156.161
Asesoría externa	98.345
Servicios de tercerización	90.890
Depreciaciones	33.571
Adquisición de hardware	30.421
Pasajes aéreos nacionales	29.977
Capacitación personal	29.720
Arriendos	28.128
Publicidad y propaganda	21.293
Comisiones	18.633
Viáticos	17.921
Bonificación por cumplimiento	17.022
Adecuaciones de oficinas	15.413
Otros menores a US\$ 15,000	<u>146.402</u>
	<u>1.099.758</u>

13. PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta por el período 2002, fue determinada como sigue:

		(US dólares)
Utilidad contable	(A)	15.369
(-) 15% participación a empleados	(B)	<u>(2.305)</u>
Subtotal		13.064
(+) Gastos no deducibles		<u>22.817</u>
Base imponible de impuesto a la renta		<u>35.881</u>
Impuesto a la renta causado:		
Tarifa del 25%	(C)	<u>(8.970)</u>
UTILIDAD NETA (A - B - C)		<u>4.094</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

13. PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA (continuación)

Al 31 de diciembre del 2002, la provisión para impuesto a la renta fue neteada de las retenciones en la fuente a favor de la Compañía, quedando saldo por utilizar de US\$ 2.345 (nota 4). Al 17 de marzo del 2003, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el ejercicio fiscal 1998, no existiendo glosas pendientes de liquidar.

14. SALDO Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2002, además de pasivo con el socio, Ing. Antonio Carrasco, las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas durante el año 2002:

<u>Transacción</u>	(US dólares)
Honorarios pagados	28.800
Comisiones pagadas	18.000
Arriendos pagados	24.000
Préstamos recibidos	25.160

15. CONTINGENTE

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía ha contratado póliza de garantía con Seguros Olympus S.A. por US\$ 179.000, entregada a Autoridad Portuaria de Puerto Bolívar para garantizar buen uso de anticipo recibido (nota 9).

16. EVENTOS POSTERIORES

Entre diciembre 31 del 2002 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 17 del 2003 (fecha de culminación de la auditoría) consideramos que a más de lo indicado en nota 4, no han existido otros eventos que debieran revelarse y/o pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2002.
