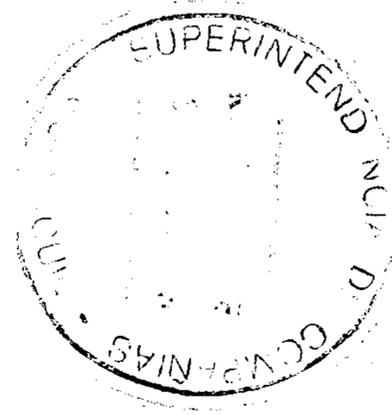


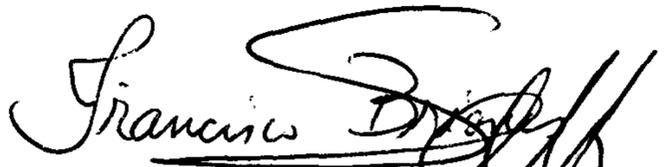
Guayaquil, enero 9 del 2004

## INFORME DE AUDITORIA INTERNA

A los accionistas de  
**INTEGRA S. A.**  
Administradora de Fideicomisos



1. He examinado el balance general y el Estado de Pérdidas y Ganancias de **INTEGRA S. A.** al 31 de diciembre del 2003, y el correspondiente Estado de Evolución del Patrimonio y el Flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basados en los resultado de nuestro examen.
2. El examen lo realicé de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, basado en muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidas en los Estados Financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad de general aceptación usados en la elaboración del mismo. Considero que la auditoría realizada me proporciona los elementos y las pruebas para expresar mi opinión.
3. En mi opinión, los Estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **INTEGRA S. A.** Al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

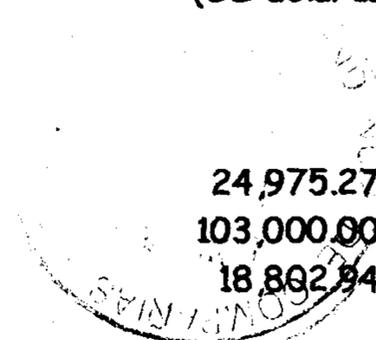
  
C. P. A. FRANCISCO BRIONES S.  
AUDITOR INTERNO

RECIBIDA 15 ABR 2004

**INTEGRA S. A.**  
**Administradora de Fideicomiso**

**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre del 2003.**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares)
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>Corriente</b>		
Caja y bancos	1	24,975.27
Inversiones	2	103,000.00
Cuentas por cobrar	3	18,802.94
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>146,778.21</u></b>
<b>ACTIVO FIJO</b>	4	22,351.43
<b>OTROS ACTIVOS</b>	5	126,907.22
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>296,036.86</u></b>
<b><u>PASIVOS</u></b>		
<b>Corriente</b>		
Obligaciones patronales	6	6,526.74
Retenciones		2,110.26
Proveedores	7	15,991.10
Varios	8	7,864.14
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>32,492.24</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b><u>32,492.24</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	9	332,000.00
Pérdida de ejercicios anteriores		( 2,404.11)
Pérdida del presente ejercicio		( 66,051.27)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>263,544.62</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<b><u>296,036.86</u></b>
<b><u>CUENTAS DE ORDEN</u></b>		
Patrimonio de negocios fiduciarios	10	<u>10,265,052.27</u>



**RECIBIDO 15 ABR 2004**

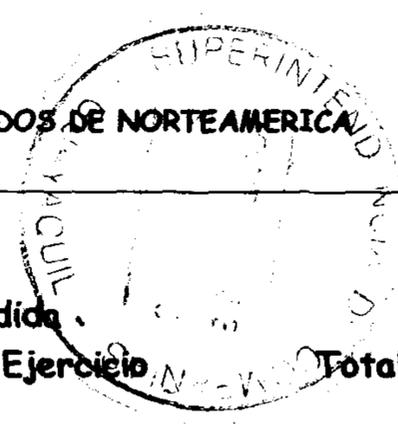


**INTEGRA S. A.**  
**Administradora de Fideicomiso**

**EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**Al 31 de diciembre del 2003.**

CIFRAS EXPRESADAS EN UNIDADES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

	Capital Social	Resultados Acumulados	Pérdida del Ejercicio	Total
Saldo al inicio	268,000.00	( 54,656.74)		213,343.26
Reclasificación al Activo diferido Agosto 31,03		52,252.63		52,252.63
Aporte de capital Diciembre 24,03	64,000.00			64,000.00
Resultados 2003			( 66,051.27)	( 66,051.27)
<b>TOTALES</b>	<b>332,000.00</b>	<b>( 2,404.11)</b>	<b>( 66,051.27)</b>	<b>263,544.62</b>



**RECIBIDO 15 ABR 2004**

**INTEGRA S. A.**

Administradora de Fideicomiso

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2003.

CIFRAS EXPRESADAS EN UNIDADES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

**EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Ingresos del año 2003.

Desembolsos en efectivo:

Gastos según balance

(-) Depreciación

(-) Amortización

137,591.34

5,540.19

19,743.08

71,540.07

112,308.07

Efectivo utilizado en actividades de operación

( 40,768.00)

**Aumentos y Disminuciones en activo y pasivo:**

**Aumentos en:**

Cuentas por cobrar

Activos diferidos

Proveedores

( 18,198.47)

( 50,653.02)

( 3,479.42)

**Disminución en:**

Inversiones temporales

Obligaciones patronales

Retenciones

Cuentas por pagar - varias

7,000.00

4,351.43

1,231.48

5,364.14

**APORTES DE ACCIONISTAS**

64,000.00

**TOTAL VARIACIONES DE ACTIVO Y PASIVO**

9,616.14

**RESULTADO NETO DEL EFECTIVO UTILIZADO**

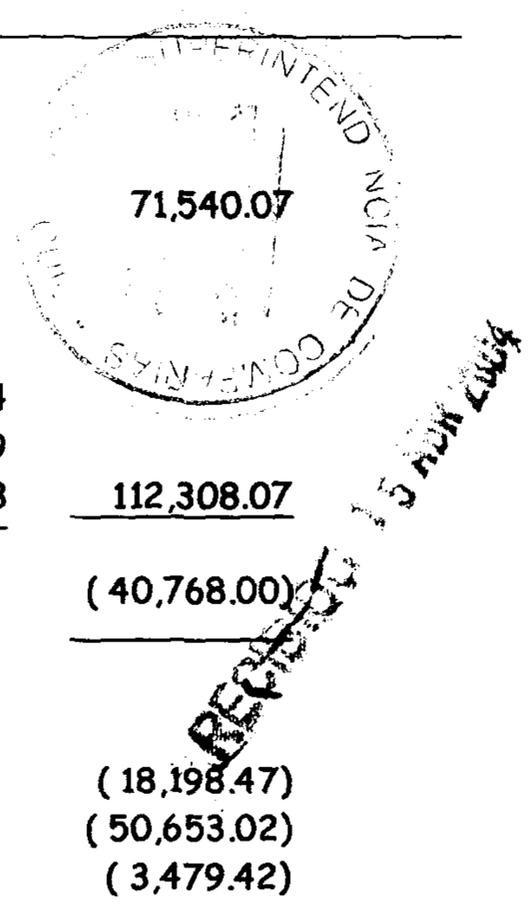
( 31,151.86)

**SALDO DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO**

56,127.13

**SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 2003**

24,975.27



# INTEGRA S. A.

Administradora de Fideicomiso

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2003.

CIFRAS EXPRESADAS EN UNIDADES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMERICA

1.	<b>CAJA BANCOS</b>	
	Saldos en:	
	Banco del Pacífico - Ecuador	19,198.30 (a)
	Pacific National Bank - Florida EEUU	2,442.86
	Bac Florida Bank - Florida EEUU	3,334.11
	<b>TOTAL</b>	<b>24,975.27</b>

(a) Incluye depósito por USD 2,805.00 realizado el 5 de enero del 2004, pero el ingreso a caja se realizó el 30 de diciembre del 2003, mismos que fueron verificados con el banco.

2.	<b>INVERSIONES</b>	
	BAC FLORIDA BANK	88,000.00
	ST. GEORGES BANK AND COMPANY INC.	15,000.00
	<b>TOTAL INVERSIONES TEMPORALES</b>	<b>103,000.00</b>

Los intereses de las inversiones se registran contablemente de acuerdo al principio del devengado, se reconoce en forma automática el interés ganado a medida que se cumple el plazo previamente fijado.

3.	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	
	Comisión por estructuración	14,987.62
	Comisión por administración	3,209.40
	<b>TOTAL COMISIONES POR COBRAR</b>	<b>18,197.02</b>
	Varias	605.92
	<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR.</b>	<b>18,802.94</b>

El detalle de las comisiones por cobrar es:

Asesoría Jurídica	2,745.00
Cálela S. A. Corp.	1,629.60
Pesquera Sanadelsa S. A.	1,665.00
Crotone S. A.	277.50
Larva Josefina S. A.	3,918.30
Banana light S. A.	555.00
Corporación para la Administración Temporal de EMELEC	6,660.00
Turbomotores Ecuatoriana S. A.	555.00

Impuestos retenidos pendiente de conciliar	191.62
Total Comisiones por cobrar	18,197.02

4. **ACTIVO FIJO**

Muebles	15,249.12
Equipos de oficina	3,495.42
Enseres	405.74
Equipos de computación	9,767.27
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>28,917.55</b>
(-) Depreciación acumulada	6,566.12
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>22,351.43</b>

Los activos fijos disminuyeron con relación al año pasado, debido a la reclasificación del IVA, pagado en las compras de los mismos, la compañía acogiéndose a disposiciones tributarias determinó que este valor se constituye en Crédito Tributario para ser compensado en el momento que se realiza las declaraciones mensuales conjuntamente con el IVA cobrado en las ventas o facturación de servicios, por este motivo se corrigieron las declaraciones de los meses de Octubre, Noviembre, Diciembre del 2002 y de Enero, Febrero, Marzo del 2003.

El monto producto por este concepto es como sigue:

	<b>Crédito Tributario</b>
Muebles	2,248.78
Equipos de oficina	282.19
Enseres	46.65
Equipos de computación	968.56
<b>TOTAL</b>	<b>3,466.18</b>

5. **ACTIVO DIFERIDO**

Pagos anticipados	8,252.14
Gastos de adecuación	2,251.84
Instalaciones	2,154.69
Programa de computación	22,160.00
Gastos Preoperativos	110,996.11
Depósitos en garantías	2,133.46
Caja chica	47.58
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>147,995.82</b>
(-) Amortización acumulada	21,088.59
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>126,907.22</b>

Esta cuenta tiene un incremento sustancial de USD 110,000 con relación al saldo del año pasado, se debe a la aplicación y amortización de todos los gastos preoperativos incurridos en el negocio tal como lo dispone el artículo 12 de la Ley de Régimen tributario interno en concordancia con la NEC "...la amortización de los gastos pre-operacionales, de organización y constitución, de los costos y gastos acumulados en la investigación, experimentación y desarrollo de nuevos productos, sistemas y procedimientos, en la instalación y puesta en marcha de plantas industriales o sus ampliaciones, se efectuará en un período no menor a 5 años en porcentajes anuales iguales, a partir del primer año en que el contribuyente genere ingresos operacionales."

Es importante indicar, que en este rubro incluye USD 52,252.63 que estaban registrados en el patrimonio como pérdida del año 2002, cuyo resultado efectivamente son gastos incurridos sin tener ingresos operacionales y que fueron financiados con los fondos del capital aportado y por tanto calificados como gastos preoperativos.

Al 31 de agosto se reclasificó un total de USD 52,840.43 correspondiente a los saldos acumulados de casi todas las cuentas de gastos al 30 de abril del 2003.

**6. OBLIGACIONES PATRONALES**

Décimo Tercer Sueldo	700.42
Vacaciones	5,179.94
Aportes al IESS	646.38
<b>TOTAL</b>	<b>6,526.74</b>

**7. PROVEEDORES POR PAGAR**

Seguros Sucre S. A.	264.00
Gestorinsa S. A.	15,727.10
<b>TOTAL</b>	<b>15,991.10</b>

**8. VARIOS**

Varios acreedores	2,554.14
Ingresos diferidos por comisiones	5,310.00
<b>TOTAL</b>	<b>7,864.14</b>

Los saldos de las comisiones tanto por administración y estructuración que se han recibido en forma anticipada son:

Larva Josefina S. A.	2,800.00
Briceño	990.00
Marco Guerrero	320.00
La Ganga	1,200.00
<b>TOTAL INGRESO DIFERIDO</b>	<b>5,310.00</b>

Estos valores se reconocen como ingreso mensualmente, una vez realizada la gestión del fideicomiso contratado.

#### 9. CAPITAL SOCIAL

El capital está constituido de la siguiente manera:

Grace Amador Alvarez	USD 157,700.00	47.50%
Richard Hall González Rubio	74,700.00	22.50%
Luis Fernando Gómez Icaza	66,400.00	20.00%
Vladimiro Alvarez Grau	33,200.00	10.00%
<b>TOTAL</b>	<b>332,000.00</b>	<b>100.00%</b>

El capital social se incrementó en USD 64,000 cuya protocolización se inscribió el 28 de diciembre del 2003, en el Registrador Mercantil.

#### 10. PATRIMONIO DE NEGOCIOS FIDUCIARIOS

Los fideicomisos vigentes que generan ingresos a través del cobro de una comisión son:

No.	NOMBRE	CLASE	DESCRIPCION	LUGAR	VALOR
1	Marcos Guerrero	Garantía	Inmueble	Guayaquil	310,247
2	Corinto I	Administración	Departamento N en Edificio Corinto I	Salinas	258,000
3	Galjosa	Encargo	19 Solares con 3,436.28 m2	Guayaquil	309,265
4	Carrión Portaluppi	Garantía	Derechos fiduciarios de Fideicomiso Corinto II	Guayaquil	
5	Bim Bam Bum	Administración	Departamento en Condominio El Teatro	Guayaquil	181,440
6	Interagua-Bolivariano	Administración	Los recursos de dinero que recauda el Banco Bolivariano	Guayaquil	261,741
7	Interagua	Administración	Los recursos de dinero que recauda Banco Machala	Guayaquil	183,644
8	Bejarano	Garantía	Inmueble sobre el cual se construirá una Estación de servicio	Pascuales	500
9	Ecuacultura	Administración	Garantía de integridad de acciones de Informetsa	Guayaquil	200
10	Zofragua	Administración	Lote de terreno de 18 Ha.	Pascuales	5,028,300
11	Bismark	Administración	Maquinarias y equipos	Guayaquil	232,663
12	PDB-DOS	Encargo		Guayaquil	1,000
13	Briceño	Administración	Lotes de terreno	Manabí	3,498,052
			<b>TOTAL</b>		<b>10,265,052</b>