

Consultores Administrativos (Consultad) C. Ltda.

P. Carbo 1014 y Sucre
Piso 2, oficina 3
Tel. 321788-517585 Fax 517585
Apartado 09-01-9780

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los SOCIOS de

DESARROLLO EMPRESARIAL, COMPAÑÍA LIMITADA :

Hemos auditado el balance general de **DESARROLLO EMPRESARIAL, COMPAÑÍA LIMITADA** (una sociedad de responsabilidad limitada ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de tales estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros, con base en la auditoría que practicamos.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos nuestro trabajo con el fin de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores importantes.

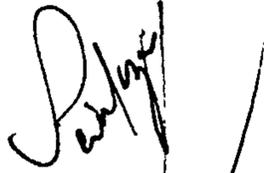
Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas selectivas, evidencia que sustente los importes y revelaciones mostradas en los estados financieros. Incluye también evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que la auditoría efectuada proporciona una base razonable para nuestra opinión.

Como se indica en la nota 2, la compañía prepara sus estados financieros y registra la contabilidad de conformidad a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y normas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Gobierno Nacional.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DESARROLLO EMPRESARIAL, COMPAÑÍA LIMITADA** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas de contabilidad descritos en la nota 2.



Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía en su calidad de agente de retención y percepción por el período terminado el 31 de diciembre del 2002, se emite por separado.



C.P.A. Sergio Vicente Plaza V., Ing.Com.
SOCIO DE CONSULTORES ADMINISTRATIVOS
(CONSULTAD)
Reg. SC-RNAE-024 Superintendencia de Compañías

Abril, 21 del 2003
Guayaquil, Ecuador

DESARROLLO EMPRESARIAL, COMPAÑIA LIMITADA

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y Bancos	nota 4	959
Cuentas por cobrar	nota 5	13,002
Gastos pagados por anticipado	nota 6	6,196

Total de activos corrientes		<u>20,157</u>
-----------------------------	--	---------------

PROPIEDADES Y EQUIPO nota 7

Edificios e instalaciones	17,000
Muebles y enseres	30,490
	47,490

menos- Depreciación acumulada	<u>(23,421)</u>
Total de Propiedades y equipo	<u>24,069</u>

INVERSIONES PERMANENTES	nota 8	511,634
--------------------------------	--------	---------

Total de Activos		<u><u>555,860</u></u>
------------------	--	-----------------------

Vea notas a los estados financieros

DESARROLLO EMPRESARIAL, COMPAÑIA LIMITADA

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**PASIVOS Y PARTICIPACION
DE LOS ACCIONISTAS**

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas y documentos por pagar	nota 9	27,802
--------------------------------	--------	--------

Total de pasivos corrientes		<u>27,802</u>
-----------------------------	--	---------------

CUENTAS POR PAGAR SOCIOS Y COMPAÑIAS RELACIONADAS	nota 10	80,585
--	---------	--------

Total de Pasivos		<u>108,387</u>
------------------	--	----------------

PARTICIPACION DE LOS SOCIOS

Capital suscrito y pagado	nota 11	4,000
---------------------------	---------	-------

Reserva legal	nota 12	536
---------------	---------	-----

Reserva Facultativa	nota 13	5,314
---------------------	---------	-------

Reserva de capital	nota 14	436,002
--------------------	---------	---------

Utilidades (pérdidas) acumuladas	nota 15	1,621
----------------------------------	---------	-------

Total de Participación de los socios		<u>447,473</u>
---	--	----------------

Total de Pasivo y Participación de los socios		<u>555,860</u>
--	--	----------------

Vea notas a los estados financieros

DESARROLLO EMPRESARIAL, COMPAÑIA LIMITADA

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS OPERATIVOS	nota 1	23,616
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Generales y de administración		20,965
Utilidad (pérdida) antes de otros egresos (ingresos)		2,651
OTROS EGRESOS (INGRESOS)		
Gastos financieros		76
Total otros egresos (ingresos)		76
Utilidad del ejercicio		2,575
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		
Utilidad neta	nota 15	954
		1,621

Vea notas a los estados financieros

DESARROLLO EMPRESARIAL, COMPAÑIA LIMITADA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2002	4,000	228	2,544	433,895	3,078	443,745
Transferencias	0	308	2,770	0	(3,078)	0
Dividendos en acciones	0	0	0	2,107	0	2,107
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	1,621	1,621
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>4,000</u>	<u>536</u>	<u>5,314</u>	<u>436,002</u>	<u>1,621</u>	<u>447,473</u>

Vea notas a los estados financieros



DESARROLLO EMPRESARIAL, COMPAÑIA LIMITADA

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE OPERACIONES**

Utilidad del ejercicio	1,621
Ajuste para conciliar la utilidad neta a efectivo neto proveniente de operaciones:	
Depreciación	3,526
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	(10,211)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	(4,035)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	5,034
Aumento (disminución) en cuentas por pagar socios y compañías relacionadas	20,781
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de operación	<u>16,716</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE INVERSION**

Desembolso de efectivo por compra de propiedad, planta y equipo y otros activos productivos	(22,309)
Ingreso de efectivo por disminución de otros activos	5,556
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de inversión	<u>(16,753)</u>

**AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y
EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	996
--	-----

**EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
AL FINAL DEL AÑO**

959

Vea notas a los estados financieros

DESARROLLO EMPRESARIAL, COMPAÑÍA LIMITADA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002****1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 27 de abril de 1967 Tiene por objeto dedicarse entre otras cosas a coadyuvar al desarrollo económico del Ecuador bien sea mediante la formación de empresas que tengan a su cargo la responsabilidad de organizar los factores económicos que intervienen en el proceso productivo. También tiene por objeto el prestar asesoramiento a organismos e instituciones públicas o privadas o bien actuando directamente como agente productivo. Podrá establecer y administrar negocios agropecuarios, industriales, comerciales, mineros y cualquier otra actividad empresarial. En la actualidad es tenedora de acciones de compañías, realiza servicios de administración de personal y alquila un inmueble .

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

La compañía mantiene desde abril 1 del 2000 sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y los estados financieros están preparados de acuerdo con las normas y principios contables generalmente aceptados en el Ecuador. Las notas que siguen, resumen estas normas y principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

La compañía reconoció los efectos de la inflación y devaluación acumulada en el balance general al 31 de marzo del 2000, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes al cierre de dicho periodo.

Muebles y enseres.- El activo fijo contabilizado al 20 de abril del 2000 está valorizado de acuerdo al procedimiento establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las compras posteriores a esa fecha, al costo de adquisición, menos las depreciaciones acumuladas. El valor neto del activo fijo revalorizado no excede, en su conjunto, el valor recuperable.

El valor revalorizado de los activos 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 se cargan a las operaciones del año. Las mejoras y reparaciones de importancia que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva de los activos se capitalizan.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base 10 años de vida útil estimada.

Inversiones a largo plazo.- Las inversiones en acciones de compañías están contabilizadas al costo de adquisición más los dividendos acciones y el ajuste de corrección monetaria efectuado hasta el ejercicio 2000, que no excede del valor de mercado.

3. SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros hasta el 31 de diciembre de 1999 fueron ajustados de acuerdo al sistema de corrección monetaria creado por el art. 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno. El objetivo del sistema era reexpresar aquellos rubros del balance cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación, la devaluación o de pactos que afecten el respectivo activo o pasivo

El Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador y la Federación Nacional de Contadores del Ecuador expedieron la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 16 denominada SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA INTEGRAL, de aplicación a partir del año 2000, pero que por efectos de ser el primer período de aplicación se implementó un procedimiento especial definido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17 NEC 17, expedida por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador y la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada por el Servicio de Rentas Internas y las Superintendencias de Compañías y de Bancos en marzo 31 del 2000.

El sistema de corrección monetaria integral definido en la NEC 16 determina que deberán efectuarse ajustes por inflación de los activos y pasivos no monetarios, el patrimonio y las cuentas de resultados. La corrección monetaria origina una Ganancia o Pérdida por Posición Monetaria Neta que puede considerarse como la diferencia resultante de la reexpresión de los rubros mencionados anteriormente .

En los ejercicios 2001 y 2002 por disposición de las autoridades gubernamentales no se aplica el sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros.

Cuenta Reserva de capital.- La cuenta Reserva de capital se origina por los ajustes provenientes de la corrección monetaria que se realizaron hasta el ejercicio 2000 y dividendos en acciones recibidos.

El saldo de la cuenta Reserva de Capital no puede distribuirse como utilidad a los socios, pudiendo, sin embargo ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación de la empresa. También puede ser utilizado para absorber pérdidas acumuladas.

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2002, la caja y bancos consistía en:

Caja	150
Bancos del país	809
	<u>959</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	12,838
Compañías relacionadas	105
Otros	59
	<u>13,002</u>

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2002, los gastos pagados por anticipado consistían en:

Impuestos	6,102
Otros	94
	6,196

7. ACTIVO FIJO

	Saldos al 1ro. Enero de 2002	Adiciones y transferencias	Corrección monetaria	Bajas	Saldos al 31 de diciembre de 2002
Costo revalorizado					
Edificio e instalaciones	0	17000	0	0	17000
Muebles y enseres	25,227	5,309	0	46	30,490
	25,227	22,309	0	46	47,490
Depreciación acumulada	19,941	3,526	0	46	23,421
Valor en libros	5,286	18,783	0	0	24,069

8. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2002, las inversiones permanentes consistían en:

Acciones de compañías	
Casa de Valores Transamericana S.A. (1)	4,622
Real Casa de Valores de Quito S.A. (2)	251,668
Real Casa de Valores de Guayaquil S.A. (3)	164,298
Maquinarias y Vehículos S.A.(4)	84,131
Otros	5,562
Membrecía	
Bolsa de Productos	1,353
	511,634

(1) Estas acciones representan el 1.5% del capital social de dicha casa de valores. El valor nominal es de US\$ 4 por acción y el valor patrimonial asciende a US\$ 33.27 por acción. En el ejercicio 2002 la compañía no ha percibido dividendos en efectivo ni en acciones.

(2) Estas acciones representan el 90% del capital social de dicha casa de valores. El valor nominal es de US\$ 4 por acción y el valor patrimonial asciende a US\$ 25.97 por acción. En el ejercicio 2002 la compañía no ha percibido dividendos en efectivo ni en acciones.

(3) Estas acciones representan el 90% del capital social de dicha casa de valores. El valor nominal es de US\$ 4 por acción y el valor patrimonial asciende a US\$ 18.46 por acción. En el ejercicio 2002 la compañía no ha percibido dividendos en efectivo ni en acciones

(4) Estas acciones representan el 2.14% del capital social de dicha empresa. El valor nominal es de US\$ 0.04 por acción . En el ejercicio 2002 la compañía no ha percibido dividendos en efectivo ni en acciones.

9. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

Impuestos	1,863
IESS	3,664
Beneficios acumulados	14,434
Empleados y funcionarios	1,294
Sobregiro bancario	70
Otros	6,477
	<u>27,802</u>

10. **CUENTAS POR PAGAR SOCIOS Y COMPAÑIAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas pagar a los socios y compañías relacionadas consistían en:

Compañías relacionadas	
Bira, Bienes Raíces S.A.	7,728
Sodirec S.A.	43,589
Zaruma Minera, Zarumisa S.A.	2,102
Socios	27,166
	<u>80,585</u>

Estas obligaciones no ocasionan el pago de intereses.

11. **CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO**

Representan 4.000 participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, suscritas y pagadas en su totalidad..

12. **RESERVA LEGAL**

Por disposición de la ley de compañías, de las utilidades líquidas de cada ejercicio se debe segregar el 5% para formar el fondo de reserva legal hasta completar el 50% del capital suscrito. El saldo de dicha cuenta no puede ser distribuido entre los socios, pero en cambio por resolución de la junta general de socios, puede ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

13. **RESERVA FACULTATIVA**

Esta cuenta tiene su origen en la resolución de la junta general de socios de segregar de las utilidades líquidas del ejercicio un monto que no se distribuye a los propietarios y se mantiene en la empresa como una reserva voluntaria. El saldo de dicha cuenta, por resolución de la junta general de socios, puede ser distribuido entre los propietarios y también puede ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

14. RESERVA DE CAPITAL

Se origina por la transferencia de los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria .

15. UTILIDADES ACUMULADAS

Corresponde a las utilidades después del pago del 15% de la participación de los trabajadores y del impuesto sobre la renta, de ejercicios anteriores y del presente ejercicio que no se han distribuido entre los socios. El saldo de dicha cuenta, por resolución de la junta general de socios puede ser distribuido entre los propietarios y también ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

16. IMPUESTOS

En el ejercicio fiscal 2002 rige la tasa impositiva del 25% de impuesto a la renta para las sociedades, excepto cuando las utilidades son reinvertidas, en cuyo caso la tarifa es del 15%. Rige también el sistema de las retenciones en la fuente sobre los pagos que constituyan ingresos para los beneficiarios y el esquema del pago de anticipo de impuesto a la renta, del 50% del impuesto a la renta pagado el año anterior.

Además en lo que respecta al impuesto al valor agregado en la venta de bienes y servicios se aplicó la tarifa del 12% y en los casos tipificados en las disposiciones legales, la tarifa del 0%.

17. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2002 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

Comisiones por servicios de administración	
Bira, Bienes Raíces S.A.	9,201
Minerales del Ecuador Minecsa S.A.	4,721

Las transacciones con las compañías relacionadas se realizan en condiciones iguales a las que pudieran efectuarse con terceros.

18. CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN

No existen activos contingentes ni cuentas de orden.

19. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de preparación de nuestro informe, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

20. CUMPLIMIENTO DE RECOMENDACIONES DE LOS AUDITORES

La empresa ha dado estricto cumplimiento a las recomendaciones de los auditores externos formuladas en informes anteriores.