

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
**Barainver S.A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Barainver S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **Barainver S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Guerra & Asociados*  
Registro No. 060  
Quito, marzo 21 del 2003

  
C.P.A BYRON GUERRA VILLAVICENCIO  
Socio - Licencia No. 2408

**BARAINVER S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en U.S. dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y Equivalentes del Efectivo -- Nota 4	525.048	468.668
Cuentas por Cobrar -- Nota 5	1'138.278	871.575
Inventarios -- Nota 6	<u>713.497</u>	<u>2'881.499</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2'376.823</b>	<b>4'201.742</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS -- Nota 7</b>		
Terrenos	10.240	10.240
Edificios	43.105	43.105
Instalaciones	43.727	42.185
Muebles y Enseres	23.821	18.403
Equipos de Oficina	42.023	35.719
Maquinaria y Equipo	106.868	47.487
Equipos de Computación	236.931	176.651
Vehículos	129.795	134.195
Depreciación Acumulada	<u>(274.664)</u>	<u>(159.197)</u>
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</b>	<b>361.846</b>	<b>348.788</b>
Inversiones en Compañías -- Nota 8	16.056	975
Otros activos	<u>4.658</u>	<u>4.658</u>
<b>TOTAL</b>	<b>2'759.383</b> =====	<b>4'556.163</b> =====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Obligaciones Bancarias – Nota 9	550.951	1'501.940
Cuentas por Pagar – Nota 10	993.308	2'118.432
Pasivos Acumulados – Nota 11	<u>67.353</u>	<u>98.207</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1'611.612</b>	<b>3'718.579</b>
Obligaciones largo plazo – Nota 14	<u>107.390</u>	<u>56.593</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1'719.002</b>	<b>3'775.172</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social – Nota 15	50.000	50.000
Aportes Futuras Capitalizaciones	364.658	124.071
Reserva Legal	42.965	12.405
Reserva de Capital – Nota 16	134.239	134.239
Utilidades Acumuladas	229.716	154.679
Utilidad del Ejercicio	<u>218.803</u>	<u>305.597</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>1'040.381</u></b>	<b><u>780.991</u></b>
<b>TOTAL</b>	<b><u>2'759.383</u></b>	<b><u>4'556.163</u></b>

**BARAINVER S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>FLUJOS DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	6'606.146	4'775.402
Pagado a proveedores y empleados	(5'617.255)	(5'618.917)
Otros ingresos, neto	<u>34.019</u>	<u>9.151</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en operación	1'022.910	(834.364)
<b>FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(144.773)	(181.400)
Venta de propiedades, planta y equipo	<u>7.848</u>	<u>59.247</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(136.925)	(122.153)
<b>FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones bancarias	(950.989)	1'428.834
Préstamos de socios	50.797	(75.613)
Aportes para capitalizaciones	<u>40.587</u>	<u>-0-</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en financiamiento	<u>(859.605)</u>	<u>1'353.221</u>
<b>AUMENTO DEL FLUJO DE EFECTIVO</b>	26.380	396.704
<b>SALDO DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<u>498.668</u>	<u>101.964</u>
<b>SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	525.048	498.668
	=====	=====
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACION:</b>		
Utilidad del ejercicio	218.803	305.597
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:</b>		
Depreciación de propiedades planta y equipos	123.867	92.051
Provisión para cuentas incobrables	3.953	3.205
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	(266.703)	(444.340)
Inventarios	2'148.002	(1'842.608)
Cuentas por pagar	(1'155.683)	965.074
Otros activos y pasivos	<u>(41.329)</u>	<u>86.657</u>
<b>EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIÓN</b>	1'030.910	(834.364)
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

**BARAINVER S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresados en U.S. dólares)

**NOTA 1 – OPERACIONES**

La **Compañía Barainver S.A.** se constituyó en la República del Ecuador el 12 de mayo de 1986 con el objeto social de realizar todo acto y todo contrato permitidos por la ley y principalmente en las áreas de ingeniería y comercio, actuando por sí solo o en representación y/o asociación con otra u otras personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras.

**NOTA 2 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la compañía, en la elaboración de sus estados financieros.

**Ventas y Costo de Ventas** .- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

**Valuación de Inventarios**.- Al costo, que no excede el valor de mercado.

**Valuación de Propiedades, Planta y Equipos**.- Al costo de adquisición Nota 7, el costo de las propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo al método de línea recta, en función de los años de vida útil estimado de: 20 años para edificio, 10 años para muebles enseres, equipos de oficina y maquinaria y equipos, 5 años para vehículos y equipo de computación e instalaciones y en el ejercicio económico 2002, 3 años para equipos de computación.

**Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta**.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver Notas 12 y 13).

**Reserva Legal**.- La Ley de Compañías establece una apropiación del 10% sobre las utilidades líquidas, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos y solo puede capitalizarse.

**BARAINVER S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresados en U.S. dólares)

**NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

**Porcentaje de Variación en los Indices de Precios al Consumidor.-** La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<b>Año Terminado Diciembre 31</b>	<b>Variación Porcentual</b>
2000	91
2001	25
2002	9.4

**NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El detalle del Efectivo y Equivalentes del Efectivo al 31 de diciembre, es como sigue:

	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
Efectivo	895	1.967
Bancos	66.653	2.662
Inversiones corto plazo	<u>457.500</u>	<u>464.039</u>
<b>Total</b>	<b>525.048</b>	<b>468.668</b>
	=====	=====

**NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR**

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre es como sigue:

**BARAINVER S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes	413.795	329.564
Accionistas	120.607	-0-
Impuestos	2.508	194.813
Empleados	20.192	13.594
Anticipos	299.985	193.135
Fondos en Garantía	100.937	114.517
Otros	192.308	34.053
Provisión para cuentas incobrables	<u>(12.054) (1)</u>	<u>(8.101) (1)</u>
<b>Total</b>	<b>1'138.278</b> =====	<b>871.575</b> =====

(1) = Provisión para cuentas incobrables:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	(8.101)	(4.896)
Provisión del año	<u>(3.953)</u>	<u>(3.205)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b>(12.054)</b> =====	<b>(8.101)</b> =====

**NOTA 6 – INVENTARIOS**

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Mercadería – Materiales	630.676	1'415.212
Importaciones en tránsito	<u>82.821</u>	<u>1'446.287</u>
<b>Total</b>	<b>713.497</b> =====	<b>2'861.499</b> =====

**BARAINVER S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresados en U.S. dólares)

**NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipos durante los ejercicios económicos 2002 y 2001, es como sigue:

	Saldo Inicial 2001	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo Final 2001	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Reclasifica ciones	Saldo Final 2002
Terrenos	10.240	-0-	-0-	10.240	-0-	-0-	-0-	10.240
Edificios	43.105	-0-	-0-	43.105	-0-	-0-	-0-	43.105
Instalaciones	42.185	-0-	-0-	42.185	1.484	-0-	58-	43.727
Muebles y Enseres	18.403	-0-	-0-	18.403	5.891	(921)	448	23.821
Equipos de Oficina	34.549	1.170	-0-	35.719	11.578	(4.618)	(656)	42.023
Maquinaria y Equipo	13.175	34.312	-0-	47.487	61.559	-0-	(2.178)	106.868
Equipos de Computación	165.917	17.278	(6.544)	176.651	64.261	(6.309)	2.328	236.931
Vehículos	<u>77.721</u>	<u>128.640</u>	<u>(72.166)</u>	<u>134.195</u>	<u>-0-</u>	<u>(4.400)</u>	<u>-0-</u>	<u>129.795</u>
<b>Subtotal</b>	405.295	181.400	(78.710)	507.985	144.773	(16.248)	-0-	636.510
Depreciación Acumulada	<u>(86.609)</u>	<u>(92.051)</u>	<u>19.463</u>	<u>(159.197)</u>	<u>(123.867)</u>	<u>8.400</u>	<u>-0-</u>	<u>(274.664)</u>
<b>Total</b>	<u>318.686</u>	<u>89.349</u>	<u>(59.247)</u>	<u>348.788</u>	<u>20.906</u>	<u>(7.848)</u>	<u>-0-</u>	<u>361.846</u>

**BARAINVER S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
 (Expresados en U.S. dólares)

**NOTA 8 – INVERSIONES EN COMPAÑÍA**

El detalle de las inversiones al 31 de diciembre, es como sigue:

<b>Compañía</b>	<b>Porcentaje de Inversión</b>	<b>2002</b>	<b><u>2001</u></b>
Banco Solidario S.A.	*	975	975
Teleservice	*	15.000	-0-
Catel S.A.	1.01%	<u>81</u>	<u>-0-</u>
<b>Total</b>		16.056 =====	975 =====

\*= No se tiene esta información.

**NOTA 9 – OBLIGACIONES BANCARIAS**

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre, es como sigue:

	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
Sobregiros	251.545	31.556
Préstamos Bancarios	<u>299.406</u>	<u>1'470.384</u>
<b>Total</b>	550.951 =====	1'501.940 =====

**NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR**

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre, es como sigue:

**BARAINVER S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
 (Expresados en U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores	602.995	830.570
Anticipos de clientes	308.279	1'118.971
Préstamos por pagar terceros	11.098	122.898
Impuestos	45.111	27.776
Otros	<u>25.825</u>	<u>18.217</u>
<b>Total</b>	<b>993.308</b> =====	<b>2'118.432</b> =====

**NOTA 11 – PASIVOS ACUMULADOS**

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Beneficios Sociales	13.058	10.528
15% participación trabajadores	50.480	67.354
Impuesto a la Renta	<u>3.815</u>	<u>20.325</u>
<b>Total</b>	<b>67.353</b> =====	<b>98.207</b> =====

**NOTA 12 – PARTICIPACION DE TRABAJADORES**

La participación de trabajadores de la compañía fue calculada como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad del ejercicio económico	<u>336.536</u>	<u>449.030</u>
Base imponible	<u>336.536</u>	<u>449.030</u>
<b>15% participación de trabajadores</b>	<b>50.480</b> =====	<b>67.354</b> =====

**NOTA 13 – IMPUESTO A LA RENTA**

El impuesto a la renta de la compañía fue calculado como sigue:

**BARAINVER S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad del ejercicio económico	336.536	449.030
<b>Menos:</b>		
Participación trabajadores	50.480	67.354
Dividendos excentos	20.566	-0-
<b>Mas:</b>		
Gastos no deducibles	<u>3.522</u>	<u>2.639</u>
 Base Imponible	 <u>269.012</u>	 <u>384.315</u>
Base imponible Tarifa 15%	-0-	200.000
Base imponible Tarifa 25%	<u>269.012</u>	<u>184.315</u>
 <b>Impuesto a la Renta</b>	 67.253	 76.079
<b>Menos:</b>		
Anticipo Impuesto a la Renta	-0-	3.857
Retenciones en la fuente	<u>63.438</u>	<u>51.897</u>
 <b>Impuesto a la renta por pagar</b>	 3.815 ====	 20.325 =====

**NOTA 14 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO**

Representan préstamos por Pagar a los Accionistas de la Compañía, no se han fijado plazos de vencimiento ni tasas de interés.

**NOTA 15 – CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 el capital social suscrito y pagado está constituido por 1'250.000 acciones ordinarias y nominativas de U.S. \$ 0,04 cada una de valor nominal unitario.

**BARAINVER S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
 (Expresados en U.S. dólares)

**NOTA 16 – RESERVA DE CAPITAL**

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

**NOTA 17 – GARANTIAS ASIGNADAS**

La Compañía ha garantizado sus obligaciones bancarias con las siguientes hipotecas:

<b>Institución</b>	<b>Descripción de la garantía</b>	<b>Valor de la garantía</b>
<b><u>Año 2001</u></b>		
Seguros Confianza	- Hipoteca abierta del departamento ubicado en las Torres Doral, Quito – Ecuador	Indeterminada
<b><u>Año 2002</u></b>		
Pródubancó	- Póliza de Acumulación	70.277
	- Terreno y Construcción, Quito - Ecuador	290.746
Pacífico	- Hipoteca	<u>511.140</u>
<b>Total</b>		<b>872.163</b> =====

**NOTA 18 – DIFERENCIAS ENTRE LA DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA Y LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS.**

Debido a que en el formulario de impuesto a la renta para cuadrar los activos con los pasivos se pide que se incluya la utilidad contable; y en los estados financieros auditados se incluye la utilidad neta; se ha producido una diferencia de U.S. \$ 63.438, en el año 2002 y de U.S. \$ 55.754 en el año 2001, la misma que corresponde al neteo entre el impuesto a la renta causado y las retenciones en la fuente que se han practicado a la Compañía en los años 2002 y 2001 respectivamente.

**BARAINVER S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**  
(Expresados en U.S. dólares)

**NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

---