

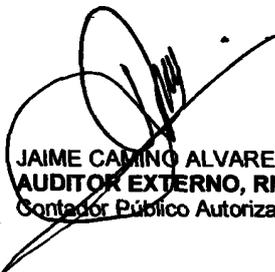
## INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de **INVEGRAN S.A.:**

- 1.-) Hemos examinado los Estados Financieros General y Pérdidas & Ganancias de **INVEGRAN S.A.**, correspondiente al período económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2.002, así como los Estados de Evolución del Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera al 31 de diciembre del 2.002 conforme a lo dictaminado por el Ministerio de Finanzas en R.O. 181 de abril de 1999 y sus reformas.

La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Siendo nuestra responsabilidad la de emitir una opinión sobre los estados financieros, basándose en los procedimientos de nuestra Auditoría.

- 2.-) Nuestro examen fue practicado de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, planificando y realizando un trabajo, entre otros el de "evaluar el Control Interno de la Compañía", con el objetivo de conocer su Grado de Seguridad, de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. A este examen se han incluido pruebas selectivas de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los Estados Financieros. Además, esta Auditoría ha evaluado los principios de la Contabilidad *O b s e r v a d o s* y aplicados por la Administración de la Compañía. Por tanto, consideramos que la presente auditoría que hemos practicado, tiene una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3.-) En nuestra opinión, los estados financieros del año 2.002, presentan razonablemente la *situación financiera de la empresa INVEGRAN S.A.* al 31 de Diciembre del 2.002; y han sido preparados conforme a las normas contables generalmente aceptados y vigentes en el país.

  
JAIME CAMINO ALVAREZ  
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150  
Contador Público Autorizado, REG.3427

Quito marzo 05,2003

INVEGRAN S. A. - 2002

**BALANCE GENERAL AUDITADO**  
**Al 31 de diciembre de 2002**  
(expresado en dólares americanos)

**ACTIVOS**

<b>CORRIENTES:</b>	<b>Nota</b>	
Bancos	2	5,467
Inversiones Corto Plazo	3	1,664,621
Cuentas por Cobrar	4	11,620
Total Corrientes		<u>1,681,708</u>
<b>INVERSIONES LARGO PLAZO</b>	4	76,731

**PASIVOS**

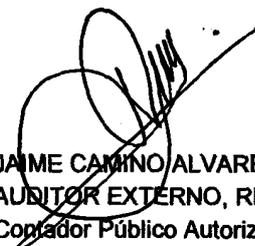
<b>CORRIENTES:</b>	<b>Nota</b>	
Obligaciones Tributarias	6	925
Provisiones Tributadas		<u>720,000</u>
Total Corrientes		<u>720,925</u>

**PATRIMONIO**

Capital Social Pagado	7	1,011,783
Reserva Legal y Facultativa		92
Utilidad del Período		<u>25,639</u>
Total Patrimonio		<u>1,037,514</u>

**TOTAL ACTIVOS** 1,758,439

**TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO** 1,758,439

  
JAIME CAMINO ALVAREZ  
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150  
Copiador Público Autorizado, REG.3427

**INTEGRAN S. A. - 2002**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AUDITADO**  
**Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2002**  
(expresado en dólares americanos)

**INGRESOS POR REND. FINANCIEROS**

Intereses recibidos 127,068

**EGRESOS:**

Descuento en Venta de Inversiones -13,342

GASTOS ADMINISTRATIVOS -88,087

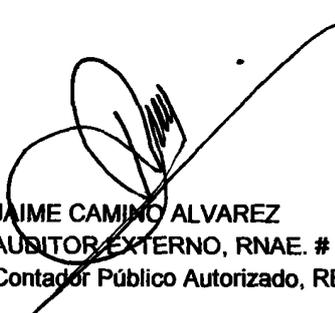
---

**UTILIDAD ANTES DE IMP. RTA. 25,639**

25% de Impuesto a la Rta. -

---

**UTILIDAD DEL PERIODO 25,639**



**JAIME CAMINO ALVAREZ**  
**AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150**  
**Contador Público Autorizado, REG.3427**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**Al 31 de diciembre del 2002**  
(expresado en dólares americanos)

<b>PATRIMONIO INICIAL</b>		<b>1,039,644</b>
Capital Social	997,414	
Reserva Legal	11,376	
Utilidad del Ejercicio 2001	<u>30,854</u>	
<b>AUMENTOS DE CAPITAL</b>		<b>14,369</b>
De Reserva Legal	<u>14,369</u>	
<b>SUPERAVIT Y UTILIDADES POR APLICAR</b>		<b>-16,499</b>
Reserva Legal:	-11,284	
Liquidación Utilidades del 2001	-30,854	
Utilidad presente ejercicio	<u>25,639</u>	
<b><u>PATRIMONIO ACTUAL</u></b>		<b><u>1,037,514</u></b>

INTEGRAN S. A. - 2002

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre del 2002**  
(expresado en dólares americanos)

<b>FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO</b>		<b>25,639</b>
Utilidad del ejercicio	25,639	
Ajustes	<u>-</u>	
<b>USOS DE CAPITAL DE TRABAJO:</b>		<b>-27,769</b>
Liquidación de Utilidad del 2001		
Utilidad del 2001	-30,854	
10% Transferencia a Reserva Legal	<u>3,085</u>	<u>-27,769</u>
<b>VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO</b>		<b>-2,130</b>
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO		960,783
(-) CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO		<u>-962,913</u>
<b><u>VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO</u></b>		<b><u>-2,130</u></b>

INVERSIONES ECUATORIANAS S. A. 2002

### COMENTARIO SOBRE EL BALANCE GENERAL :

#### AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002:

Los Activos Corrientes, decrecieron al 31 de diciembre del 2002, en un 0.5% USD. 7,732, en relación a los saldos del 31 de diciembre del de 2001, y se localiza en las siguientes cuentas:

Inversiones corto plazo	USD. ( 21,534);
Caja Bancos, aumento	" 2,182 ; y,
Cuentas por cobrar, aumento	11,620

Los Pasivos Corrientes, disminuyeron al 31 de diciembre del 2002 en USD. 5,602 equivalente a 0.8% Localizado en la cuenta "Obligaciones Tributarias" que bajó en USD. 5,602.

La Compañía INVEGRAN S.A. tiene un CAPITAL DE TRABAJO positivo USD. 960,783.  
Sino consideramos la Provisión Tributada (USD. 720,000) su Capital de Trabajo asciende a USD. 1,680,783.

El Patrimonio, decreció en USD. 2,130 , a pesar de que su CAPITAL SOCIAL aumentó en USD. 14,369.

La RESERVAS LEGAL disminuyó en USD. 11,284.

La UTILIDAD DEL EJERCICIO, antes de impuesto a la Renta en el año 2002, fue menor que la obtenida en el 2001 en USD. 15,500.

INVERSIONES ECUATORIANAS S. A. 2002

### COMENTARIO DE LOS RESULTADOS:

**Los Ingresos del ejercicio económico del 2002**, decrecieron en USD. 209 en relación a los obtenidos en el año 2001, en el rubro de INTERESES RECIBIDOS, equivalente a 0,2%.

Hay que considerar que en el año 2002 Invegrán S.A. efectuó descuentos en ventas de inversiones por la suma de USD. 13,342.

**Los GASTOS ADMINISTRATIVOS**, aumentaron en USD. 1,949, equivalente a 2,3%.

No tiene que destinar valores al 15% participación laboral, por cuanto no tiene empleados.

**Utilidad antes de Impuesto a la Renta**, es decir, Como resultado final al 31 de diciembre del 2002, la Empresa INVEGRAN S.A. obtuvo una utilidad neta de USD. 25,639, 37,7% menor que la obtenida en el año 2001. La razón, por que, los intereses fueron algo menores, pero la incidencia está en los descuentos concedidos en venta de inversiones, y un aumento no significativo de los Gastos Administrativos.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

### NOTA 1. PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES:

**INTEGRAN S.A.** es una sociedad constituida bajo el amparo de las leyes ecuatorianas en el año de 1998, y conforme al "Objeto" escriturado, su actividad principal es la compra para sí misma de acciones o participaciones en compañías y el ejercicio de todos los derechos que como socio de dichas compañías pueda llegar a tener.

La Compañía podrá realizar todo tipo de acto o contrato civil o mercantil con terceras personas públicas, privadas o participar en la constitución o cualquier acto societario cuyo objeto tenga el mismo ámbito que el de la compañía.

Las políticas Contables están de acuerdo a las normadas por la Superintendencia de Compañías; y, por consiguiente están de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.

La CONTABILIDAD ofrece una información útil, confiable y de fácil comprobación. Sus Registros se llevan en dólares de los Estados Unidos de América, a partir del 1ro. De abril del 2000. Y los Estados Financieros han sido elaborados con uniformidad. La medición y reconocimiento de los ingresos, costos y gastos, lo hicieron adoptando los principios contables adecuados, así los Ingresos se han tratado independientemente aplicando el Principio de realización. Y los costos y gastos determinaron aplicando el principio de reconocimiento.

#### 1.1 Base de presentación de los Estados Financieros:

La Empresa prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las transacciones. Además cumple con las regulaciones dispuestas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. El ejercicio económico comprende el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2001.

#### 1.2 Efectivos y Equivalentes

Se encuentran conformados por cuentas bancarias, además tiene inversiones en varias instituciones bancarias con plazos de 30 a 360 días.

*INVERSIONES ECUATORIANAS S. A. 2002*

Viene: NOTA 1.

**PROVISION TRIBUTADA DE USD. 720.000.**

**El valor arriba constante (USD.720.000) que figura en el "Pasivo Corriente" constituye una PROVISION a ser utilizada por la Compañía en cualquier momento; y, además es importante señalar que dicha provisión tributó el correspondiente impuesto a la Renta en el año 2000, pues fue tomado de la Utilidad de dicho ejercicio económico.**

## Notas a los Estados Financieros ....

**NOTA 2. BANCOS:**

Banco Internacional	4,391
Banco Popular	1,076
<b>TOTAL BANCOS</b>	<b><u>5,467</u></b>

**NOTA 3. INVERSIONES**

Institución	Vencim.	Tasa	Valor \$
Bco. Pichincha	10-may-2003	7%	19,840
Bco. Pichincha	10-may-2005	7.5%	1,461,117
Master Card	29-ene-2003	7.25%	5,000
Master Card	29-ene-2003	7.25%	13,800
Master Card	29-feb-2003	8.09%	5,093
Dinners Club	13-ene-2003	7.86%	22,947
Dinners Club	13-ene-2003	7.80%	2,032
Dinners Club	17-feb-2003	7.86%	5,157
Dinners Club	11-mar-2003	7.90%	14,547
Dinners Club	28-mar-2003	7.74%	25,088
Otras - Ecuagran	23-abr-2003	8%	90,000
<b>TOTAL INVERSIONES</b>			<b><u>1,664,621</u></b>

**NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR**

Impuestos Retenidos	6,490
Honorarios pagados por adelantado	5,130
<b>Totales:</b>	<b><u>11,620</u></b>

**NOTA 5. INVERSIONES EN ACCIONES**

Compañía	Tenencia	Saldo al	Saldo al
		01/01/01	31/12/01
		US\$	US\$
POLIQUIMICOS DEL ECUADOR	0.13775%	61,774	61,774
HOTEL ORO VERDE		14,957	14,957
<b>Totales:</b>		<b><u>76,731</u></b>	<b><u>76,731</u></b>

**NOTA 6. CUENTAS POR PAGAR**

Retención en la Fuente	925
Provisión tributada	720,000
<b>Totales:</b>	<b><u>720,925</u></b>

**NOTA 7. CAPITAL SOCIAL:**

Al inicio del ejercicio	997,414
Se incrementó con:	
Reserva Legal	14,369
<b>Total Capital</b>	<b><u>1,011,783</u></b>

INVERSIONES ECUATORIANAS S. A. 2002

**OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES  
TRIBUTARIAS.**

En nuestra opinión, la Empresa **INTEGRAN S.A.** ha cumplido **CORRECTAMENTE** con todas sus obligaciones tributarias, así:

**IMPUESTO A LA RENTA:**

La Empresa **INTEGRAN S.A.** tiene como política presentar la declaración anual del Impuesto a la Renta en forma correcta y puntual, conforme al noveno dígito de su número de RUC. En la mencionada declaración constan todos los Ingresos operacionales; así como los Egresos que lo conforman los gastos de gestión.

En las deducciones se consideran los anticipos de impuesto a la renta. Y para el cálculo del 25% del Impuesto a la Renta lo hace sobre la Base Imponible en la misma que están incluidos los Gastos no Deducibles.

**RETENCION EN LA FUENTE:**

**INTEGRAN S.A.** ha efectuado retenciones en los pagos a terceros por diversos conceptos y dichos valores han sido reintegrados al Ministerio de Finanzas en los plazos mensuales permitidos por la Ley.

**RETENCION DEL "I V A":**

**INTEGRAN S.A.** realizó retenciones de este tipo impuestos por pago a terceros. Declaró mensualmente y reintegró dichos valores al Ministerio de Finanzas en forma puntual.

**ANTICIPOS DEL IMPUESTO A LA RENTA:**

**INTEGRAN S.A.** cumplió con el pago de los dos dividendos por este concepto, en los meses de julio y septiembre del 2002