

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas

- 1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Traderacción S.A., al 31 de diciembre del 2001 y 2002 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y flujos de efectivo por los ejercicios anuales terminados a esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basados en las auditorías.*
- 2. Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo a las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, en base a pruebas, de la evidencia que soporta a las cantidades y a las revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que las auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión*
- 3. Como se explica en la nota 6 a los estados financieros, la Compañía mantiene inversiones en acciones en Cleanature Corp. y Radio Visión que al 31 de diciembre de 2001 y 2002 ascienden a US.\$ 293.124. Debido a que no nos fueron proporcionados estados financieros auditados de las citadas compañía y a que no nos fue posible aplicar otros procedimientos de auditoría, no nos ha sido posible determinar la razonabilidad de este saldo del balance.*
- 4. En nuestro informe de fecha 24 de enero de 2002, correspondiente al ejercicio 2001, habíamos expresado una salvedad en el sentido de que al no recibir respuestas a nuestras solicitudes de información, no pudimos satisfacernos de los saldos por cobrar y las inversiones que la Compañía mantenía en Proestadio S.A. Debido a que a) el 28 de enero de 2002 la Compañía recibió de Proestadio S.A. como dación en pago de sus acreencias, el 3.076% de los derechos fiduciarios en el Fideicomiso LDU, los cuales dan derecho a sus beneficiarios a la recuperación de las deudas en función de las ventas y rendimientos de las suites y palcos del Estadio de Liga Deportiva Universitaria; y b) hemos recibido los estados financieros auditados de Proestadio S.A. al 31 de diciembre*

TRADERACCIÓN S.A.
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

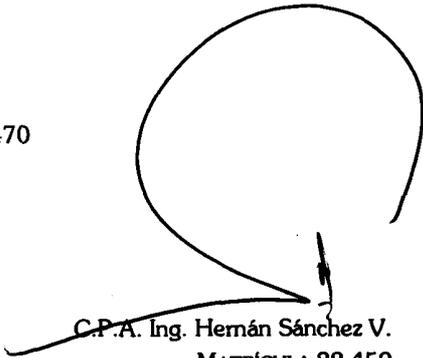
de 2001, hemos podido satisfacernos de los saldos por cobrar e inversiones en esta relacionada al 31 de diciembre de 2001. Por lo tanto, en vista de que las limitaciones al alcance de nuestro trabajo han sido hoy superadas, nuestra opinión sobre los estados financieros del año 2001, como se presenta aquí es diferente a la expresada en nuestro informe anterior.

5. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 3, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de Traderacción S.A., sus resultados de operación y flujos de efectivo, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2001 y 2002 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
6. Si bien el proceso de dolarización ha favorecido una mejor y mayor estabilización relativa de precios y una ligera disminución en las tasas de interés, estos indicadores no se encuentran aún en los niveles adecuados considerando el modelo vigente, por lo que se mantiene la tendencia de inversión de corto plazo. De otro lado, son preocupantes los datos de la balanza comercial, ya que la baja en las exportaciones no petroleras y la agresiva penetración de los productos importados en el mercado interno se deben principalmente a la pérdida de competitividad internacional, en razón de que el tipo de cambio real efectivo ha descendido sensiblemente debido a la inflación y a la continua elevación de los costos internos. El sector externo es vital para el mantenimiento del modelo económico de dolarización adoptado. En este entorno, si las empresas ecuatorianas no adecuan sus estrategias invirtiendo en capacitación, tecnología y desarrollo de mercados y productos, y si el Estado de su parte, no ofrece a los agentes económicos una adecuada infraestructura y un entorno económico, jurídico, político y social que incentive la producción, la situación económica del País y por ende el modelo económico, pueden deteriorarse en formas que no pueden ser previstas al momento. Los estados financieros de la Compañía deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.
7. El Informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 10 de marzo del 2003

SANCHEZ VERGARA & ASOCIADOS CÍA.LTDA.

Sánchez Vergara & Asociados
REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS SC-RNAE-470



C.P.A. Ing. Hernán Sánchez V.
MATRÍCULA 22.459

TRADERACCIÓN S.A.
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Traderacción S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2.002

(En dólares de los Estados Unidos de América)

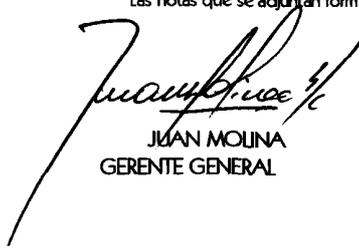
ACTIVOS

Activos Corrientes	<u>Ref.</u>	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
Bancos		129,054	52,855
Inversiones temporales	3	2,226,148	1,836,106
Cuentas por Cobrar	4, 7	237,232	371,104
Otros activos corrientes	5	<u>25,762</u>	<u>49,697</u>
Total Activos Corrientes		2,618,195	2,309,762
Inversiones Largo Plazo	6	336,142	659,128
Otros Activos			<u>1,914</u>
Total de Activos:		<u>2,954,339</u>	<u>2,970,804</u>

PASIVOS

Pasivo Corriente			
Cuentas por Pagar		<u>12,242</u>	<u>67,112</u>
Impuestos por pagar	8	12,242	48,716
Anticipo Dividendos	9		18,396
Total Pasivos Corrientes		12,242	67,112
Total Pasivos		<u>12,242</u>	<u>67,112</u>
PATRIMONIO NETO		2,942,097	2,903,692
Total de Pasivos y Patrimonio		<u>2,954,339</u>	<u>2,970,804</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


JUAN MOLINA
 GERENTE GENERAL


NANCY CALDERÓN
 CONTADORA GENERAL

Traderacción S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

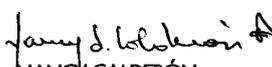
Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2001

(En dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS	Ref.	2,002	2001
Intereses Ganados Inversión		30,476	81,361
Intereses Ganados Cuentas por Cobrar		8,284	15,999
Utilidad Venta de Acciones		-	169,813
Otros Ingresos	7	71,290	13,472
		<u>110,051</u>	<u>280,646</u>
GASTOS		-	-
Gastos de operación y otros			
Gastos de Administrativos		(39,277)	(26,400)
Pérdida en Venta de acciones		(20,133)	
		<u>(59,410)</u>	<u>(26,400)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		50,641	254,246
Impuesto a la renta	8	(12,235)	(48,059)
Utilidad neta del ejercicio		<u>38,406</u>	<u>206,187</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


JUAN MOLINA
GERENTE GENERAL


NANCY CALDERÓN
CONTADORA GENERAL

TRADERACCIÓN S.A.
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

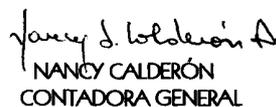
Traderacción S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2001

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimientos	Capital Social	Reserva Legal	Aportes Fut. Capitalizac.	Reserva Valuación	Reserva Capital	Utilidades Acumuladas	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo inicial al 1.1.2001	300	92,181	56,000		(805,420)	3,256,688		2,599,749
Traspaso año 2000		42,877				(42,877)		
Aumento de Capital 11/04/01	9,700					(9,700)		
Dividendos en Acción Proclubanco				103,608				103,608
Ajustes Val. Acciones Proclubanco al VPP					(5,853)			(5,853)
Compensación con Reserva de capital				(103,608)	103,608		206,187	206,187
Resultados del Ejercicio								
Total al 31 de diciembre del 2001	10,000	135,058	56,000		(707,665)	3,204,112	206,187	2,903,692
Apropiación resultados año 2001		20,619				185,568	(206,187)	
Resultados del Ejercicio							38,406	38,406
Total al 31 de diciembre del 2002	10,000	155,677	56,000		(707,665)	3,389,680	38,406	2,942,097

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


JUAN MOLINA
GERENTE GENERAL

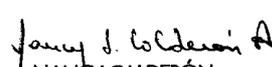

NANCY CALDERÓN
CONTADORA GENERAL

Traderacción S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2001
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta del año	38,406	206,187
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	133,873	
Otros activos corrientes	25,849	(48,672)
Intereses por pagar		(28,092)
Cuentas por pagar		18,396
Dividendos anticipados	(18,396)	
Impuestos por pagar	(36,474)	
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	143,258	147,819
Flujo de efectivo de actividades de inversión:		
Incremento de inversiones temporales	(390,043)	(271,095)
Disminución de inversiones en acciones	322,985	4,424
Incremento de inversión en acciones	-	(225,129)
Reducción de cuentas por cobrar a largo plazo		382,702
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(67,058)	(109,098)
Aumento neto de efectivo	76,200	38,721
Efectivo al principio del año	52,855	14,134
Efectivo al final del año	129,054	52,855

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros


JUAN MOLINA
 GERENTE GENERAL


NANCY CALDERÓN
 CONTADORA GENERAL

TRADERACCIÓN S.A.
 ESTADOS FINANCIEROS E
 INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2001 Y 2.002

Nota 1.- Operaciones

Produservicios S.A. fue constituida el 11 de mayo de 1988, teniendo por objeto social dedicarse a la compra, venta y administración de bienes inmuebles; compra, venta, importación exportación representación y comercialización de vehículos y maquinaria para uso industrial.

La Junta Universal de Accionistas de la Compañía autorizó el cambio de denominación de la Compañía por el de Traderacción S.A. a través de la Escritura Pública celebrada el 17 de Septiembre del 2001.

La Administración de la Compañía considera que ésta se dedicará únicamente a administrar su principal activo, las inversiones temporales y en acciones. La viabilidad futura de la Compañía depende básicamente de los resultados que obtenga de sus inversiones y de las decisiones que tomen sus accionistas.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta las circunstancias descritas.

Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables

a Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las disposiciones de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2.001 en base a los requerimientos de la NEC No. 1.

b Ajuste y conversión a dólares Estadounidenses

- Las cuentas de la Compañía al 31 de marzo de 2.000 fueron ajustadas y convertidas de sucres a dólares estadounidenses mediante las disposiciones técnicas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

c Inversiones Temporales

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

d Inversiones en Acciones

Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Al 31 de diciembre, se verificó que el valor en libros no excede los últimos valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

Para aquellas inversiones en acciones que la Administración considera que tiene influencia predominante se ajustó al valor patrimonial proporcional certificado al 31 de diciembre de 2.001 con contrapartida a la cuenta Reserva por Valuación que posteriormente fue compensada con la cuenta Reserva de Capital. En el ejercicio 2.002, ante la vigencia de NEC 18 a 27, los dividendos en efectivo recibidos se redujeron de la cuenta de inversión en acciones.

e Provisión para Impuesto a la renta

Se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultado del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

f Reserva por Valuación

En base a disposiciones técnicas de NIC 25, sobre tratamiento de inversión en acciones, se registro con contrapartida a esta cuenta el valor del ajuste de inversión en acciones al valor patrimonial proporcional certificado al 31 de diciembre de 2.001.

Posteriormente, por decisión de Junta General de Accionistas se compensó el saldo de esta reserva con la Reserva de Capital.

g Reserva de Capital

En las disposiciones de NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en el Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas Reserva de capital, Reserva por

valuación y Reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces. Se establece que se podrá capitalizar los saldos acreedores de dichas cuentas en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido.

Nota 3.- Inversiones Temporales

Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo.

DETALLE	REF:	2002	2001
Fideicomiso LDU	2	353.181	
Inversión en Bco. Atlántico Miami	1	1.865.978	1.836.106
Saldos al 31 de diciembre		1.865.978	1.836.106

- 1 Corresponde a tres depósitos que durante el ejercicio 2.002 generaron intereses trimestrales, mensuales y diarios que fluctúan entre el 1.19% y el 1.56% y cuyas fechas de vencimiento son en enero y febrero de 2.003.
- 2 Corresponde al 3.076% de participación en el Fideicomiso LDU que se recibió en enero de 2.002 como parte de pago de las cuentas pendientes con Proestadio. Con fecha 28 de enero de 2.002 Proestadio suscribió un convenio con ciertos acreedores, entre ellos incluida la empresa Traderacción S.A., por el cual entrega en dación en pago, derechos fiduciarios de su propiedad del Fideicomiso mercantil Liga Deportiva Universitaria, los cuales dan derecho a sus beneficiarios a la recuperación de las deudas en función de las ventas de suites y palcos del Estadio de Liga Deportiva Universitaria. Durante el ejercicio 2.002, se ha recibido del Administrador del Fideicomiso recuperos por un total de US.\$ 12.304

Nota 4.- Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar de la Compañía están conformadas de la siguiente manera:

DETALLE	REF:	2002	2001
---------	------	------	------

Proestadio	2		288.043
Transteledatos S.	1		81.914
Inmoemp S.A.	3	227.232	
Otros		10.000	
Intereses por cobrar (inversiones temporales)			4.975
Saldos al 31 de diciembre		227.232	371.104

1. Corresponde a cuentas por cobrar por la venta de acciones que la Compañía mantenía en Produsistemas S.A. Esta cuenta genera un interés anual del 12%, se cobró mediante cuotas mensuales cuya fecha de vencimiento fue noviembre del 2002.
2. Ver nota 7 Transacciones con Compañías Relacionadas
3. Corresponde a valor pendiente de cobro, generado en noviembre de 2.002 por la venta de acciones de Produbanco. La fecha de vencimiento es noviembre 2.003 y genera una tasa del 6.5% anual.

Nota 5.- Anticipo Impuesto

Corresponde a anticipos del impuesto a la renta del año, pagados en julio y septiembre, así como otras retenciones menores hechas a la Compañía.

Nota 6.- Inversiones en Acciones

Los saldos de inversiones se detallan a continuación:

DESCRIPCION	Porcentaje Participación en el capital 31/12/2001	V. Patrimonial Proporcional (1)		Número de Acciones	Saldo al 31/12/2001	Dividendos en efectivo	Ventas	Saldo al 31/12/2002
		2002	2001					
Proestado (2)	27.32	57,445	56,402	28,008	43,019			43,019
Cleanature Corp.(3)	21.50	343,537	536,270	1,075	258,450			258,450
Cleanergy Corp.(4)	100.00	-	100	100	100		(100)	
Radio Visión.S.A	9.24	n/d	28,581	5,000	34,674			34,674
Produbanco (5)	0.48	-	322,884	152,023	322,884	(29,048)	(288,836)	
Total Inversiones					659,128		-288,936	336,142

- 1 Información tomada de estados financieros no auditados.
- 2 Hasta la presente fecha no se dispone de los estados financieros auditados de dicha entidad.
- 3 Cleanature Corp compañía panameña, mantiene inversiones en acciones de compañías ecuatorianas dedicadas a proyectos de limpieza del medio ambiente y petróleo. No se dispone de estados financieros auditados de esta Compañía.
- 4 Cleanenergy Corp es una compañía panameña dedicada a proyectos de energía. De la cual se posee el 100% de participación accionaria y sus estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2.001 mostró las siguientes cifras:

Total Activos US.\$ 100

Patrimonio:

Capital pagado US.\$ 10.000

Aportes fut. capitalizaciones US.\$ 96.234

Pérdidas ejercicios anteriores US.\$ (106.124)

En diciembre de 2.001 se iniciaron los trámites formales para la liquidación de esta compañía que fueron concluidos en el 2.002, razón por la que se dio de baja esa inversión.

- 5 En agosto de 2.001 se compraron acciones cuya participación corresponde al 0.48%. En noviembre de 2.002, esas acciones fueron vendidas a la Compañía Inmoemp S.A.

Nota 7.- Transacciones y saldos con Compañías
Relacionadas

Los saldos con compañías relacionadas son los siguientes:

DETALLE	REF:	2002	2001
ACTIVO			
Caja y Bancos		-	52.855
Cuentas por cobrar a Proestadio S.A.	1	-	288.043
Saldos al 31 de diciembre			340.898

1. Corresponde a una cuenta por cobrar que no devenga intereses. Al 31 de diciembre del 2.000 esta cuenta se encontraba vencida. En enero de 2.002 fue liquidada una vez que se recibió en dación en pago derechos fiduciarios en el Fideicomiso LDU que se muestra en Inversiones temporales, en esta transacción se generaron ingresos por US.\$ 71.290 reflejados en Otros Ingresos del ejercicio 2.002

Nota 8.- Impuesto a la Renta

Determinación de la Base de Cálculo de Impuesto a la Renta

La provisión de impuesto a la renta se determina de la siguiente forma:

DETALLE	31/12/2002	31/12/2001
Utilidad del Ejercicio	50.641	254.246
Más Gastos no deducibles	14.613	2.070
Menos Dividendos en Efectivo Exentos	0	0
Menos Amortización Pérdidas tributarias	16.314	64.079
Base de cálculo de Impuesto a la Renta	48.941	192.237
25% Impuesto a la Renta	12.235	48.059

Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales

La Compañía se encuentra pendiente de fiscalizaciones tributarias desde los ejercicios 1999, 2000, 2001 y 2002.

Amortización de Pérdidas Fiscales Acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Nota 9.- Anticipo Dividendos

El saldo al 31 de diciembre de 2.001 la compañía ha recibido un anticipo de dividendos del ejercicio 2.001, de US \$ 18.396 por inversiones en acciones en Produbanco.

Nota 10- Capital Social

El Capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2001 comprende 1.000 acciones ordinarias de valor nominal US \$ 10 cada una.

La Junta de Accionistas celebrada el 11 de abril del 2001 aprobó incrementar el capital en US \$ 9.700 mediante utilidades no distribuidas.

Nota 11.- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.