

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE IN.DI.GI. S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de IN.DI.GI. S.A. al 31 de de diciembre del 2003 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluyen también la evaluación de los principios contables utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la 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 financiero arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IN.DI.GI. SA: al 31 de diciembre de 2003, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado es esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

B. AGUILAR G & AUDITORES ASOCIADOS CIA. LTDA.


Lic. Manuel Jácome M.

SOCIO

REGISTRO SC. RNAE 0127

**B. Aguilar G.
y Asociados Auditores Ltda.**

IN.DI.GI. S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(EXPRESADO EN DOLARES ESTADOUNIDENSES)

	NOTAS	2003	2002
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y equivalentes de caja	4	86.064,35	14.516,99
Cuentas por Cobrar y Comerciales	5	169.303,32	463.187,74
Inventarios	6	2.503,54	313.171,68
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	7	<u>243.306,56</u>	<u>174.338,22</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		501.177,77	965.214,63
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
	8		
Edificios e Instalaciones		143.946,26	143.946,26
Maquinaria y Equipo		440.099,59	440.099,59
Muebles, Enseres y Equipo		53.779,04	18.007,96
Equipo de computación		8.819,85	7.646,31
Vehículos		616.099,21	28.180,61
(-) Depreciación Acumulada		<u>-326.327,51</u>	<u>-109.248,02</u>
TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO NETO		936.416,44	528.632,71
DIFERIDOS			
	9	6.301,33	0,00
TOTAL DEL ACTIVO		1.443.895,54	1.493.847,34

**B. Aguilar G.
y Asociados Auditores Ltda.**

IN.DI.GI. S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(EXPRESADO EN DOLARES ESTADOUNIDENSES)

	NOTAS	2003	2002
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones por Pagar a Bancos	10	209.642,24	467.611,16
Documentos y Cuentas por Pagar - Proveedores	11	123.546,98	533.567,71
Otros Gastos Acumulados y Cuentas por Pagar	12	<u>196.227,77</u>	<u>137.584,41</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		529.416,99	1.138.763,28
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
Obligaciones por Pagar a Bancos	13	11.080,32	186.380,76
Prestamos Accionistas		<u>261.894,75</u>	<u>0,00</u>
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		272.975,07	186.380,76
TOTAL DEL PASIVO		802.392,06	1.325.144,04
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital	14	8.486,96	8.486,96
Aportes Futura Capitalización		295.298,25	24.845,99
Reservas de Capital		128.184,05	128.184,05
Reserva Legal		1.151,85	776,13
Otras Reservas		258,71	0,00
Utilidades Retenidas		<u>208.123,66</u>	<u>6.410,17</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		641.503,48	168.703,30
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		1.443.895,54	1.493.847,34

* LAS NOTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

B. Aguilar G.
y Asociados · Auditores Ltda.

IN.DI.GI. S.A.			
ESTADO DE RESULTADOS			
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002			
(EXPRESADO EN DOLARES ESTADOUNIDENSES)			
	NOTAS	2003	2002
VENTAS NETAS		2.821.839,86	1.315.913,18
(-) COSTO DE VENTAS		<u>- 2.200.566,22</u>	<u>- 1.127.606,39</u>
MARGEN BRUTO		621.273,64	188.306,79
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Gasto de ventas		18.997,67	7.951,26
Gastos de Administración		<u>156.556,55</u>	<u>131.298,94</u>
TOTAL		175.554,22	139.250,20
UTILIDAD DE OPERACIONES		445.719,42	49.056,59
OTROS GASTOS (INGRESOS)			
Gastos financieros		255.757,02	29.364,22
Otros gastos		28.589,30	2.964,34
Otros ingresos no operacionales		<u>38.187,41</u>	<u>184,37</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		199.560,51	16.912,40
MENOS:			
15% Participación trabajadores	15	29.934,08	2.981,51
Impuesto a la Renta causado	16	36.263,46	4.223,81
Utilidad o Pérdida del Ejercicio		133.362,97	9.707,08

LAS NOTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**B. Aguilar G.
y Asociados Auditores Ltda.**

IN.DI.GI. S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(EXPRESADO EN DOLARES ESTADOUNIDENSES)**

DESCRIPCIÓN	CAPITAL PAGADO	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	TOTAL
Saldo al 31/12/2001	8.486,96	128.184,05	517,42	258,71		-10.502,23	126.944,91
Cambio en Política de Contabilidad							
Saldo Reestructurado	8.486,96	128.184,05	517,42	258,71		-10.502,23	126.944,91
Utilidad neta del periodo						16.912,40	
Apropiación para Reservas							
Transferencias -Aportes varios					24.845,99		
Saldo reestructurado al 31/12/2002	8.486,96	128.184,05	517,42	258,71	24.845,99	6.410,17	168.703,30
Aumento de Capital mediante Apropiación de Reservas							
Diferencia en liquidación de Utilidades 2002						2.152,98	2.152,98
Utilidad neta del periodo						199.560,51	199.560,51
Dividendos Declarados Pagados							
Apropiación otra Reservas			634,43				634,43
Transferencias -Aportes varios					270.452,26		270.452,26
Saldo al 31/12/2003	8.486,96	128.184,05	1.151,85	258,71	295.298,25	208.123,66	641.503,48

NOTA.-VER NOTA 14 A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**B. Aguilar G.
y Asociados - Auditores Ltda.**

IN.DI.GI. S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(EXPRESADO EN DOLARES ESTADOUNIDENSES)

A. ESTADO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad Neta del Ejercicio	199.560,51	
Más: cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:		
Depreciación de activos fijos	217.079,49	
Efectivo proveniente de actividades operativa antes del cambio en el capital de trabajo		416.640,00
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumentos) - Disminución en activos		
Cuentas por cobrar comerciales	293.884,42	
Disminución en inventarios	310.668,14	
Otros activos a largo plazo	62.667,00	
Aumentos (Disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar proveedores	-410.020,73	
Cuentas por pagar e impuestos fiscales	58.643,36	
Otras cuentas por pagar	<u>-237.555,53</u>	78.286,66
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		494.926,66

B. ESTADO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	-624.863,22	
Inversiones financieras	<u>-68.968,34</u>	
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-693.831,56

B. ESTADO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aportes futura capitalización	<u>270.452,26</u>	
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		270.452,26

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		71.547,36
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período		14.516,99
Efectivo y sus equivalentes al final del período		86.064,35

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresada en dólares estadounidenses)

NOTA 1.-

OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La compañía esta constituida y opera en el Ecuador. El objeto social y sus actividades principales son: la realización de obras de ingeniería, construcción de carreteras, caminos puentes, accesos, obras de drenaje, perforación de túneles, pozos, puertos, instalación de sistemas de bombeo y en definitiva, todo lo relacionado con la ingeniería, asistencia para las actividades petroleras en general, lo que incluye la presentación de asesoría y servicios ya sea con suministros, construcción y servicios de oleoductos etc.

Así mismo en la prestación de servicios y asistencia técnica de generación de conducción de electricidad etc., la Compañía también podrá participar como socia y accionista en la constitución de otras compañías, podrá realizar actos y contratos relacionados con su objeto social, civiles o comerciales y bancarios cuyo comercio está permitido por las leyes de la República del Ecuador, así mismo podrá establecer sucursales dentro y fuera del país.

Se constituyo mediante escritura pública el 14 de noviembre de 1994, y fue aprobada por la Superintendencia de compañías el 22 de noviembre del mismo año según resolución RL-94.1.1.1.-3183 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de Noviembre de 1994, bajo el número 2999, tomo 125.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares de los Estados Unidos, como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América. Si bien el proceso señalado de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Ver nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto, incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos, por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de dichos estados debe hacerse considerando tal circunstancia.

NOTA 2.-

BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros corresponden al periodo comprendido entre el 01 de Enero al 31 de Diciembre del año 2003. La Compañía prepara sus Estados Financieros en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), autorizadas por la Superintendencia de Compañías del

B. Aguilar G. y Asociados - Auditores Ltda.

Ecuador. Estas normas requieren la presentación de información comparativa, y que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica que desarrolla la institución, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas, que forman parte de los Estados Financieros. En opinión de la Administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, por lo cual podría llegar a diferir de sus efectos finales.

Se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros:

- **Caja y sus equivalentes.-** Representa el efectivo disponible y los saldos en bancos a corto plazo altamente confiables y sometidos a conciliaciones periódicas, que tienen un vencimiento original de menos de 60 días.
- **Ingresos y costos de ventas.-** Se registran en base a la emisión de facturas a clientes y a la entrega del servicio ofrecido por la compañía. Durante el año 2003 las operaciones de la Compañía (Ventas), se incrementaron considerablemente en un 114%, al igual que el costo de ventas en 95%, con relación al año anterior.
- **Valuación de inventarios.-** Son registrados al costo de adquisición que no excede a los valores de mercado.
- **Ingresos y gastos.-** Se contabilizan sobre la base de lo devengado.
- **Propiedades, planta y equipos.-** Son registradas al costo de adquisición, y se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil de los activos, De igual manera la depreciación acumulada se registra con cargo a gastos y costos del ejercicio utilizando las tasas señaladas por los organismos de control, según la siguiente tabla:

Activo	Depreciación Anual (%)	Años de Vida Útil
Planta y equipo	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de oficina	10	10
Equipo de computación	33.33	3
Vehículos	20	5
Edificaciones	5	20

**B. Aguilar G.
y Asociados Auditores Ltda.**

- **Participación a trabajadores e impuesto a la renta.-** Sobre la participación a trabajadores se reconocen en los resultados de la Compañía en función de su devengamiento y corresponde al 15% de la utilidad anual que debe ser pagado de acuerdo a la legislación vigente. El impuesto a la Renta corresponde al 25% de la utilidad Neta, luego de aplicar la conciliación contable aplicando el Art. 38 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno Tarifa Para Sociedades
- **Reserva de Capital.-** Esta cuenta incluida en el Patrimonio, registra los saldos obtenidos de los ajustes por corrección monetaria, entre inflación y devaluación.

NOTA 3.-

INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

A través de este cuadro representamos la información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año Terminado al 31 de Diciembre	Variación Porcentual
2000	91 (En Suces)
2001	22 (En Suces)
2002	09 (En Dólares Estadounidenses)
2003	06 (En Dólares Estadounidenses)

NOTA 4.-

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Un consolidado de efectivo y equivalente de efectivo es como sigue

CUENTA	AÑO 2003 EN MILES DE USD \$	AÑO 2002 EN MILES DE USD \$
CAJA, CAJA CHICA	2,40	1,90
BANCOS	83,60	12,60
TOTALES	86,00	14,50

**B. Aguilar G.
y Asociados - Auditores Ltda.**

NOTA 5.-**CUENTAS POR COBRAR Y COMERCIALES**

Un resumen de cuentas por cobrar y comerciales:

CUENTA	AÑO 2003 EN MILES DE USD \$	AÑO 2002 EN MILES DE USD \$
CLIENTES NACIONALES	171,6	464,6
PROVISION PARA CUENTAS DUDOSAS	-2,3	-1,5
TOTALES	169,3	463,1

NOTA 6.-**INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

CUENTA	AÑO 2003 EN MILES DE USD \$	AÑO 2002 EN MILES DE USD \$
SUMINISTROS Y MATERIALES	2,5	305,8
REPUESTOS	0	7,3
TOTALES	2,5	313,1

NOTA 7.-**GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

CUENTA	AÑO 2003 EN MILES DE USD \$	AÑO 2002 EN MILES DE USD \$
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	1,6	3,5
CREDITO TRIBUTARIO IVA	44,8	90,9
CREDITO TRIBUTARIO (COMPRAS)	0	40,4
RETENCIONES EN LA FUENTE	43,4	15,9
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	153,5	23,6
TOTALES	243,3	174,3

**B. Aguilar G.
y Asociados - Auditores Ltda.**

NOTA 8.-**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Un resumen de los movimientos de propiedades, planta y equipo son como sigue:

CUENTA	AÑO 2003 EN MILES DE USD \$	AÑO 2002 EN MILES DE USD \$
SALDOS NETOS AL COMIENZO DEL AÑO	528,6	194,9
ADQUISICIONES	624,9	442,9
DEPRECIACIÓN	-217,1	-109,2
TOTALES	936,4	528,6

Durante este periodo la Compañía realiza, la adquisición de vehículos (camiones), que son utilizados en las actividades principales de la empresa, en la zona oriental del País.

NOTA 9.-**DIFERIDOS**

Un resumen de los diferidos es como sigue:

CUENTA	AÑO 2003 EN MILES DE USD \$	AÑO 2002 EN MILES DE USD \$
PERDIDAS EJERCICIO 2001	10,5	-
AMORTIZACIÓN	-4,2	-
TOTALES	6,3	-

NOTA 10.-**OBLIGACIONES POR PAGAR BANCOS**

Un resumen de las obligaciones bancarias son:

**B. Aguilar G.
y Asociados Auditores Ltda.**

CUENTA	AÑO 2003 EN MILES DE USD \$	AÑO 2002 EN MILES DE USD \$
PRESTAMOS DE BANCOS LOCALES - BCO PICHINCHA	141,9	274,5
PRESTAMOS DE BANCOS LOCALES - BCO BOLIVARIANO	67,7	185,8
SOBREGIROS BANCARIOS		7,3
TOTALES	209,6	467,6

Los préstamos del Banco Bolivariano han sufrido renovación una vez canceladas las obligaciones corrientes durante este período.

NOTA 11.-

OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros documentos y cuentas por pagar es como sigue:

CUENTA	AÑO 2003 EN MILES DE USD \$	AÑO 2002 EN MILES DE USD \$
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	123,5	19,8
OTROS DOCUMENTOS POR PAGAR	0	513,7
TOTALES	123,5	533,5

NOTA 12.-

OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

CUENTA	AÑO 2003 EN MILES DE USD \$	AÑO 2002 EN MILES DE USD \$
RETENCIONES EN LA FUENTE DE IVA	27,7	56,0
BENEFICIOS SOCIALES (PERSONAL)	145,5	81,5
ANTICIPO CONTRATOS	30	0
TOTALES	196,2	137,5

**B. Aguilar G.
y Asociados - Auditores Ltda.**

NOTA 13.-**OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

CUENTA	AÑO 2003 EN MILES DE USD \$	AÑO 2002 EN MILES DE USD \$
PRESTAMOS A PAGAR ACCIONISTAS QUE NO GENERARON INTERESES EN EL PERIODO	272,9	186,3
TOTALES	272,9	186,3

NOTA 14.-**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS****Capital Social.-**

El Capital Social autorizado consiste en 212.174 acciones de US\$ 0.04, valor nominal unitario.

Aportes para Futura Capitalización.-

Durante el período del 2003, fue entregado a la Compañía el valor de US\$ 270.452,26 destinados como aportes para futura capitalización dando un total de US\$ 295.298,25.

Reservas de Capital.-

Incluye los valores de las cuentas: Reservas por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, originadas en la corrección monetaria del patrimonio, de los Activos y de los Pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente contabilizados a estas cuentas. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada y su saldo no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

La Reserva Legal.-

De acuerdo a la legislación vigente, la Compañía debe reservar por lo menos el 10% de la Utilidad anual y apropiar como Reserva Legal, hasta que el saldo de esta cuenta alcance el 50% del Capital Social. La Reserva Legal no está disponible para la distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber Pérdidas del Ejercicio.

**B. Aguilar G.
y Asociados - Auditores Ltda.**

Utilidades Retenidas.-

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía no ha constituido, una acta para su distribución o adquisiciones.

NOTA 15.-

PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES Y OTROS

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del Impuesto a la Renta.

Utilidad Neta	199.560,51
15% Trabajadores	<u>29.934,08</u>
TOTAL	169.626,43

NOTA 16.-

IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001, la tarifa para el Impuesto a la Renta de las Sociedades, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una conciliación entre la Utilidad (Pérdida) según Estados Financieros y la Utilidad gravable (Pérdida Tributaria) es como sigue:

Utilidad Neta	199.560,51	
15% Trabajadores	29.934,08	
Subtotal	169.626,43	
Más gastos no deducibles	9.664,20	
Menos amortización por pérdida	<u>4.200,90</u>	
Subtotal	175.089,73	
Reinvertir y Capitalizar 15%	75.089,73	11.263,46
25% Saldo Utilidad Gravable	100.000,00	<u>25.000,00</u>
TOTAL IMPUESTO RENTA		36.263,46

**B. Aguilar G.
y Asociados Auditores Ltda.**

**NOTA 17.-
GARANTIAS**

Al 31 de Diciembre del 2003, la Compañía mantiene como garantía prendaria, el Activo Oficinas, a favor del Banco Bolivariano, el valor en este activo es de US \$120.0000.00

**NOTA 18.-
EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha del informe de los Auditores independientes (Abril 27 del 2004) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la empresa, pudiera tener efectos significativos e importantes sobre los resultados registrados en los Estados Financieros y que no se hayan revelado en los mismos.