



**CARDENAS &
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:
**U.R.I. UNIFICADORA DE RECURSOS
E INVERSIONES S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **U.R.I. UNIFICADORA DE RECURSOS E INVERSIONES S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.002, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el periodo terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **U.R.I. UNIFICADORA DE RECURSOS E INVERSIONES S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.002, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, por parte de **U.R.I. UNIFICADORA DE RECURSOS E INVERSIONES S.A.**, al 31 de Diciembre del 2002, se emitirá por separado. (Nota 21)

Cuenca - Ecuador
Marzo 17 del 2.003

W. Guillermo Cárdenas C.
CPA No. 15.924

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 301

Gastos administrativos	(20.425,88)
Gastos condominio	(106.561,52)
Sub-total	<u>(126.987,40)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>65.038,92</u>
FINANCIEROS Y OTROS:	
Gastos financieros	(55,27)
Otros ingresos / egresos - neto (Nota 14)	116.501,75
Sub-total	<u>116.446,48</u>
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES	<u>181.485,40</u>
Menos:	
Impuesto a la renta (Nota 12 y 13)	<u>(18.867,36)</u>
UTILIDAD NETA	<u>162.618,04</u>

U.R.I.
UNIFICADORA DE RECURSOS E INVERSIONES S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos (Nota 3)	7.695,98	Documentos y cuentas por pagar:	
Inversiones temporales (Nota 4)	275.821,00	Proveedores	3.021,87
		Impuestos y retenciones (Nota 11)	2.443,02
Documentos y cuentas por cobrar:		Gastos acumulados:	
Condominios y arriendos (Nota 5)	12.681,99	25% impuesto a la renta (Notas 12 y 13)	18.867,36
Compañías relacionadas (Nota 6)	4.883,60	Provisiones sociales	54,55
Otras cuentas por cobrar	525,71	Provisión para reparación	100.500,50
		Otras	162,58
Inventarios (Nota 7)	588,23	Total corriente	<u>125.049,88</u>
Gastos pagados por anticipado (Nota 8)	10.344,05	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Total corriente	<u>312.540,56</u>	Capital social (Nota 15)	50.000,00
ACTIVO FIJO - NETO (Nota 9)	543.783,38	Reserva legal (Nota 18)	7.067,05
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 10)	415.835,60	Reserva facultativa	25.318,93
		Capital adicional (Nota 16)	960.127,94
		Déficit acumulado (Nota 20)	(58.022,30)
		Utilidad del periodo	162.618,04
		Total patrimonio	<u>1.147.109,66</u>
Total	<u>1.272.159,54</u>	Total	<u>1.272.159,54</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

U.R.I.
UNIFICADORA DE RECURSOS E INVERSIONES S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADO DEL EJERCICIO ANTERIOR	DEFICIT ACUMULADO	CAPITAL ADICIONAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	TOTAL
Saldos iniciales	50.000,00	3.663,14	20.477,87	43.451,42	(58.022,30)	939.868,87	68.659,17	1.068.098,17
Dividendos socios				(29.199,55)			(68.659,17)	(97.858,72)
Participación trabajadores 2001				(6.006,90)				(6.006,90)
Transferencia a reservas			4.841,06	(4.841,06)				-
Liquidación utilidades 2001		3.403,91		(3.403,91)				-
Corrección al valor patrimonial proporcional						20.259,07		20.259,07
Utilidad del ejercicio				181.485,40				181.485,40
25% Impuesto a la renta				(18.867,36)				(18.867,36)
Saldos finales	50.000,00	7.067,05	25.318,93	162.618,04	(58.022,30)	960.127,94	-	1.147.109,66

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)



**U.R.I.
UNIFICADORA DE RECURSOS E INVERSIONES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 17 de julio de 1991, cuyo objeto social es realizar inversiones y la prestación de asesoría en operaciones financieras entre otros.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.a. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros en US\$ dólares norteamericanos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley y Reglamento del Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

2.b. Inversiones

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias se llevan al costo de adquisición más dividendos recibidos. Los principios contables requieren que se consolide cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto y el registro por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario.

2.c. Activos fijos

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.d. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad esta gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión en el período subsiguiente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.e. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.f. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

2.g. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

Ver página siguiente: Caja y bancos



**CARDENAS &
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	VALOR
Caja dólares	69,80
Caja chica parqueadero	299,53
Bancos	7.326,65
Total	<u>7.695,98</u>

Ver página siguiente: Inversiones temporales



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

4. INVERSIONES TEMPORALES

Incluye:

	VALOR
Pasamanería S.A.	
- Pagaré # 567, pactado al 6% y vencimiento en enero del 2003	18.321,00
- Pagaré # 578, pactado al 6% y vencimiento en enero 16 del 2003.	5.000,00
- Pagaré # 592, pactada al 10% y vencimiento marzo 31 del 2003	22.000,00
- Pagaré 521, pactado al 10% y vencimiento en enero 16 del 2003	201.000,00
- Pagaré # 505, pactado al 10% y vencimiento en enero 16 del 2003	5.500,00
Hilos Latex S.A.	
- Corresponde a 2 pagarés, pactado a tasas del 10% y 7% y vencimiento en enero 29 del 2003.	24.000,00
Total	<u>275.821,00</u>

Ver página siguiente: Otras cuentas por cobrar



**CARDENAS &
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

5. CONDOMINIOS Y ARRIENDOS POR COBRAR

Incluye:

	VALOR
Arriendos	12.237,88
Otros menores	444,11
Total	<u>12.681,99</u>

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Incluye:

	VALOR
Martina Olba S.A.	3.320,71
Pasamanería S.A.	477,53
Industria Hilos Latex S.A.	1.085,36
Total	<u>4.883,60</u>

7. INVENTARIOS

Incluye:

	VALOR
Suministros	540,23
Tarjetas magnéticas	48,00
Total	<u>588,23</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	VALOR
Retenciones del 1%	2.163,79
I.V.A. en compras	134,02
Impuestos anticipados	79,35
Otros cargos diferidos	7.966,89
Total	<u>10.344,05</u>

Ver página siguiente: Activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

9. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Terrenos	4.583,42			4.583,42	-
Edificios	706.170,02			706.170,02	5
Maquinaria y equipos	58.157,22		(37.578,72)	20.578,50	10
Muebles y enseres	4.274,35			4.274,35	10
Equipo de computación	4.513,83	696,71		5.210,54	20 y 33
Mejoras del edificio	3.181,78	173,39		3.355,17	
Sub-Total	780.880,62	870,10	(37.578,72)	744.172,00	

DEPRECIACION :

Edificios	147.824,81	35.601,00		183.425,81
Maquinaria y equipos	30.436,35	4.630,83	(22.837,81)	12.229,37
Muebles y enseres	754,51	427,92		1.182,43
Equipo de computación	2.820,86	730,15		3.551,01
Sub-Total	181.836,53	41.389,90	(22.837,81)	200.388,62
TOTAL	599.044,09	(40.519,80)	(14.740,91)	543.783,38



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

10. INVERSIONES PERMANENTES

Incluye:

	VALOR	DIVIDENDOS RECIBIDOS	PARTICIPACIÓN %
Hilos Cadena del Ecuador	266.774,09	90.000,00	20
Hilos Latex S.A.	39.122,63	4.012,00	67
Pasamanería S.A.	104.532,58	19.206,00	4
Mercantil Tosi S.A.	5.406,30	874,50	7
Total	415.835,60		

Los dividendos recibidos por disposiciones tributarias están exentos (85%) del pago del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2002, las inversiones no superan el valor patrimonial proporcional.

11. IMPUESTOS Y RETENCIONES

Incluye:

	VALOR
Retenciones en la fuente	35,13
I.V.A.	2.407,89
Total	2.443,02

Ver página siguiente: participación trabajadores e impuesto a la renta

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002****12. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según detalle siguiente:

	VALOR
a.- CONCILIACIÓN 15% TRABAJADORES:	
Utilidad antes de deducciones	181.485,40
15% Participación a trabajadores	<u>-</u>
b.- CONCILIACIÓN IMPUESTO A LA RENTA	
Utilidad antes de deducciones	181.485,40
(+) Gastos no deducibles	1.426,55
(-) Dividendos acciones	(82.286,04)
(-) Amortización años anteriores	(25.156,48)
Base Impositiva	75.469,43
25% Impuesto a la Renta	<u>18.867,36</u>
c.- CONCILIACIÓN DEL PAGO DE IMPUESTOS:	
Impuesto a la renta causado	<u>18.867,36</u>
Menos:	
Retenciones en la fuente	(2.163,79)
Impuesto a Pagar	<u>16.703,57</u>

d.- TASA IMPOSITIVA

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art. 38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

13. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos, para efectos de presentación se realizaron algunos ajustes que producen las siguientes diferencias con los registros contables, estos son:

	INFORME AUDITORÍA	DIFERENCIA	REGISTROS CONTABLES
Impuesto a la renta	18867,36	18867,36	0

Como se describe en la nota 2.d. es política de la Compañía registrar esta obligación en periodo subsiguiente.

14. OTROS INGRESOS

Incluye:

	TOTAL
Dividendo en inversiones	96.807,10
Intereses ganados	10.903,95
Otros menores	8.790,70
Total	<u>116.501,75</u>

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.002, el capital social de U.R.I. UNIFICADORA DE RECURSOS E INVERSIONES S.A., de US\$ 50.000,00, está integrado por 50.000 acciones ordinarias y nominativas, por un valor de US\$ 1.00, cada una a valor nominal unitario.

16. CAPITAL ADICIONAL

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el periodo de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

17. INDICE DE PRECIOS

Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos periodos y en el resultado del año, la variación del índice inflacionario anual al 31 de diciembre de los últimos cinco años, se presenta en el siguiente cuadro:

AÑO QUE TERMINO	PORCENTAJE DE VARIACION
1998	45.0
1999	60.0
2000	91.0
2001	22.4
2002	9.35

18. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

19. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 1996 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

20. PÉRDIDAS TRIBUTARIAS

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieron dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo el 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país, el saldo de las pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.