

X
H. BARZOLA & ASOCIADOS ///

Auditorías, Asesorías Tributarias, Contabilidad

Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

Guayaquil, Julio del 2002

Señores Accionistas

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIONES Y FIDEICOMISO
PARA EL DESARROLLO INVIDEPRO S.A.**

Ciudad

Estimados Señores:

En cumplimiento a las disposiciones legales y reglamentarias, presento el informe de Auditoría Externa al cierre del ejercicio impositivo del año 2001.

He Auditado el Balance General adjunto de la Compañía Administradora de Fondos de Inversiones y Fideicomiso para el desarrollo Invidepro S.A. y los correspondientes Estados de Resultados, la evolución del patrimonio de los Accionistas por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros en Base a la Auditoría.

Este trabajo fue efectuado en base a Normas de Auditoría Generalmente Aceptada. Estas Normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener la razonabilidad que los Estados Financieros no contienen errores importantes.

Esta Auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Considero que esta Auditoría prevee una base razonable para opinar.

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, los resultados de sus operaciones por el año terminado en esta fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y modificados en ciertos aspectos por normas Prácticas Contables establecidas o Autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Es todo cuanto puedo informar a los Señores Accionistas,

Atentamente,



C.P.A. Homero Barzola Vivas

Auditor Externo

Reg. Nac. Nº SC-RNAC- 2 Nº 283

-6 ENE. 2003



INVIDEPRO S. A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVOS

U.S. DOLARES

CAJA-BANCOS	20,00
INVERSIONES	390.689,00
CUENTAS POR COBRAR	160.602,00
ACTIVO FIJO (NETO)	85.750,00
OTROS ACTIVOS (NETO)	21.918,00

TOTAL ACTIVOS

658.979,00

PASIVOS

CUENTAS POR PAGAR	43.672,00
-------------------	-----------

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	590.774,00
RESERVA LEGAL	21.505,00
RESERVA DE CAPITAL	35.298,00
DEFICIT ACUMULADO	-32.270,00

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

658.979,00

26 ENE 2003

Henrry Vivas
Henrry Vivas
AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. No. 282



INVIDEPRO S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

INGRESOS

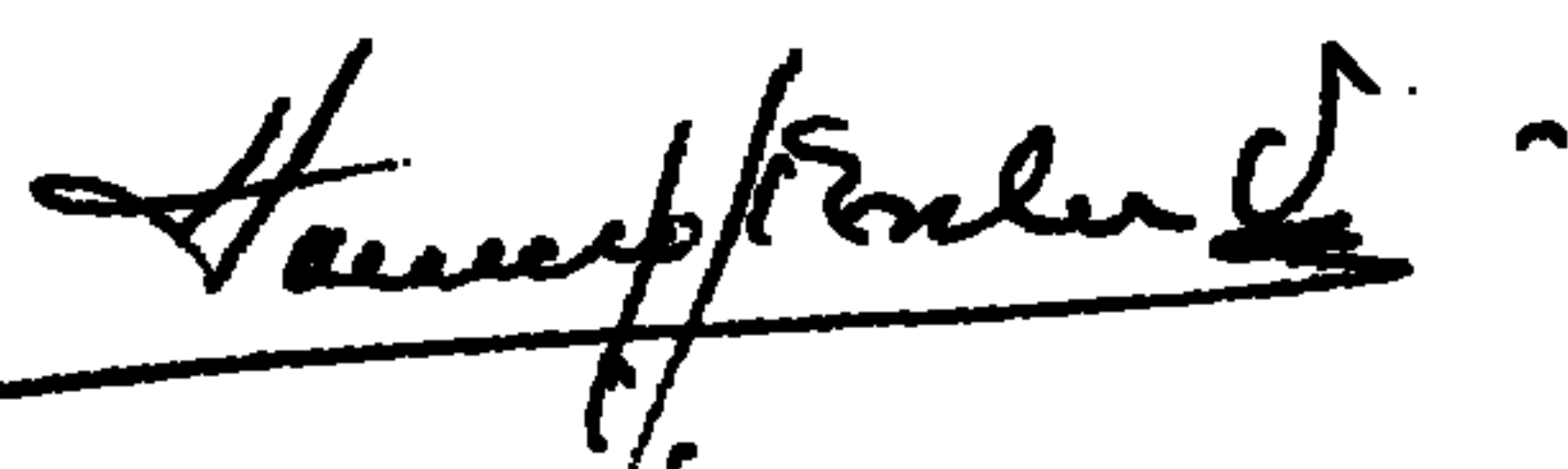
TITULOS DE CREDITOS	676,00	
RENTABILIDAD	4817,00	
COMISIONES:		
ADMINISTRACION DE PORTAFOLIOS	20.002,00	
FIDEICOMISO MERCANTIL	2.000,00	
INTERESES	36,00	
OTROS	15.651,00	
TOTAL DE INGRESOS		43.182,00

EGRESOS

DEPRECIACION Y AMORTIZACION	66.522,00	
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	123.758,00	
OTROS GASTOS	8.374,00	
TOTAL EGRESOS		198.654,00

PERDIDA DEL EJERCICIO
REGULARIZACION
PERDIDA NETA

-155.472,00
127,00
-155.345,00



Humilio La Vivas
AUDITOR INTERNO
REG. NAC. No. 282

INVIDEPRO S. A.

ESTADO EVOLUTIVO DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

AÑOS	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	DEFICIT ACUMULADO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000	590.774,00	16.895,00	35.298,00	- 10.276,00	632.691,00
MOVIMIENTO AÑO 2001	-	4.610,00		- 21.994,00	-17.384,00
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001	590.774,00	21.505,00	35.298,00	-32.270,00	615.307,00

[Handwritten signature]

INVIDEPRO S. A.

ESTADO EVOLUTIVO FINANCIERO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVO	2000	2001	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE	619.447,00	551.311,00	-68.136,00
ACTIVO FIJO	152.272,00	85.750,00	-66.522,00
ACTIVO NO CORRIENTE	20.740,00	21.918,00	1.178,00
SUMAN 	792.459,00	658.979,00	-133.480,00

PASIVO	2000	2001	VARIACION
PASIVO CORRIENTE	164.021,00	43.672,00	-120.349,00
PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-
PATRIMONIO NETO	628.438,00	615.307,00	-13.131,00
SUMAN 	792.459,00	658.979,00	-133.480,00

[Handwritten signature]

INVIDEPRO S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

FUENTES DE FONDOS		U.S. DOLARES
ACTIVO CORRIENTE		68.136,00
ACTIVO FIJO		66.522,00
SUMAN		134.658,00
APLICACIONES DE FONDOS		
PASIVO CORRIENTE		120.349,00
ACTIVO NO CORRIENTE		1.178,00
PATRIMONIO		13.131,00
SUMAN		134.658,00

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///

Auditorías, Asesorías Tributarias, Contabilidad

Tel.: 2 320096 Telefax: 2 323990

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y
FIDEICOMISO PARA EL DESARROLLO INVIDEPRO S. A.**

ANÁLISIS DEL DESARROLLO DE ACTIVIDADES DE LA EMPRESA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

OPERACIÓN Y OBJETIVOS

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISO PARA EL DESARROLLO INVIDEPRO S. A. es una Compañía Constituida en la ciudad de Guayaquil el 12 de Julio de 1994 e inició sus operaciones comerciales en Julio del mismo año, y su principal Actividad es la de realizar todas aquellas negociaciones contempladas en la Ley de Mercado de Valores a nivel nacional por lo tanto se encuentra inscrita en el Registro de Mercado de Valores.

GIRO DEL NEGOCIO

INVIDEPRO

ADMINISTRACION DE FONDOS DE INVERSIÓN

FONDGRESO	INGRESOS POR COMISIONES
INTERGRESO	DE ACUERDO A LOS CONTRATOS
INGRESO	Y REGLAMENTOS DE CADA UNO
RENTGRESO	DE LOS FONDOS.

FIDEICOMISOS

PROGRESO 100	COMISIONES POR ADMINISTRACION
DÓLAR 1	DE LOS FIDEICOMISOS.

ESTA EN RELACION CON EL PATRIMONIO DE ACUERDO CON LA LEY

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///

Auditorías, Asesorías Tributarias, Contabilidad

Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**1.- INVERSIONES**

Al cierre del año objeto de nuestra Auditoría, las inversiones efectuadas por INVIDEPRO S. A. Administrado por ella presentó la siguiente información

Recursos aplicados en:

Fondgreso	\$ 27.507.65	7%
Intergreso	\$ 360.618.69	92%
Rentgreso	\$ 275.99	
Ingreso	\$ 2.289.72	1%
TOTAL	\$ 390.689.00	100 %

CUENTAS POR COBRAR (NETO) \$ 160.602.00

Representa el 24 % del Activo Total y con una disminución representativa respecto del periodo precedente, es decir, el 72,4 % . Su mayor exigibilidad la constituye el portafolio propio vencido que asciende a \$ 1,133.485,99 conformado de la siguiente manera:

Banco del Progreso (Saldo CDR y CPG)	\$ 216.777,90
Solubel (Compra de Obligaciones)	\$ 900.000,00
Banco de Prestamos (C.P.G.)	\$ 16.708.09
TOTAL PORTAFOLIO VENCIDO	\$ 1,133.485,99

Las otras exigibilidades son:

Intergreso	\$ 40.446.18	
Otras comisiones	\$ 22.000,00	
Varios	\$ 2.836.06	\$ 65.282.24
TOTAL CUENTAS POR COBRAR		\$ 1,198.768,23
PROVISIÓN CUENTAS MALAS		\$ -1,038.166.37
NETO		\$ 160.602,00

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///

Auditorías, Asesorías Tributarias, Contabilidad

Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

La Compañía ha tomado las debidas precauciones en función del alto riesgo que representa el retorno de la Inversión y por lo tanto ha constituido la correspondiente cuenta de valuación que asciende al 87 % lo cual representa un respaldo considerable en el caso de presentarse algún desequilibrio financiero.

ACTIVO FIJO NETO **\$ 85.750.00**

COSTO \$ 65.679.00

REEXPRESIÓN MONT. \$ 324.245.00

TOTAL ACTIVO FIJO **\$ 389.924.00**

DEPRECIACION

COSTO \$ - 63.386.00

REEXPRESIÓN MONT. \$ - 240.788.00

TOTAL DEPRECIACIÓN **\$ - 304.174.00**

Los Activos Fijos que representan el 13.01% de los activos totales están registrados al costo de adquisición al mismo, que se le imputaron los valores correspondientes a la reexpresión por efectos inflacionarios y conversión por la adopción del nuevo sistema monetario en el año 2000. Los bienes de esta partida se los registra en auxiliares clasificados de acuerdo a su naturaleza.

Es importante mencionar que esta comisión no pudo constatar de manera real los Inventarios Físicos actualizados, debido que la Auditoria Interna aún los está realizando, sin embargo se pudo verificar que se aplica el método de línea recta para su depreciación respectiva en forma consistente de conformidad con los principios contables.

CUENTAS POR PAGAR **\$ 43.672.00**

Esta partida, única de las obligaciones corriente en el año 2001, presenta una disminución sustancial con respecto al mismo periodo anterior, disminución que representa el 73.7 % , ya que se cancelaron deudas con el Banco del Progreso (Arriendo y Sueldos) y otros, que sumaron \$ 133.882.81, al cierre del año 2001 las partidas mas representativas son:

15 % Participación Laboral \$ 9.944.78

Fondo de Reserva \$ 2.519.77

Pacifictel \$ 3.646.32

Banco Unión \$ 9.168.69

Universidad de Guayaquil \$ 3.028.02

Banco del Progreso (Arriendo) \$ 2.260,00

Banco del Progreso (Sueldos) \$ 2.057.22

SUMAN **\$ 32.624.80**

OTROS **\$ 11.047.20**

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL **\$ 590.774,00**

El Capital Social de INVIDEPRO S.A. está conformado por 14,769.348 acciones comunes con un valor nominal de US. \$ 0.04 por acción. Este Capital ha permanecido constante en este periodo analizado.

RESERVA LEGAL **\$ 21.505,00**

Esta cuenta presenta un incremento de \$ 4.610,00 como consecuencia de la apropiación de utilidades de años anteriores y en cumplimiento a lo establecido por la Ley de Compañías, respecto del 10 %, hasta llegar al 50% del Capital Pagado.

RESERVA DE CAPITAL **\$ 35.298,00**

Esta cuenta permaneció inalterable en el año 2001 y se origina por los efectos de conversión a moneda extranjera de conformidad con la NEC 17.

En el transcurso de nuestro trabajo presentamos nuestra sugerencia en el sentido de que este valor enjuge las perdidas acumuladas presentada en el Estado Financiero al cierre del ciclo económico (2001)

DÉFICIT ACUMULADO **\$ - 32.270,00**

UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS \$ 301.773,52

(PERDIDAS) EJERCICIOS ANTERIORES \$ - 334.043,40

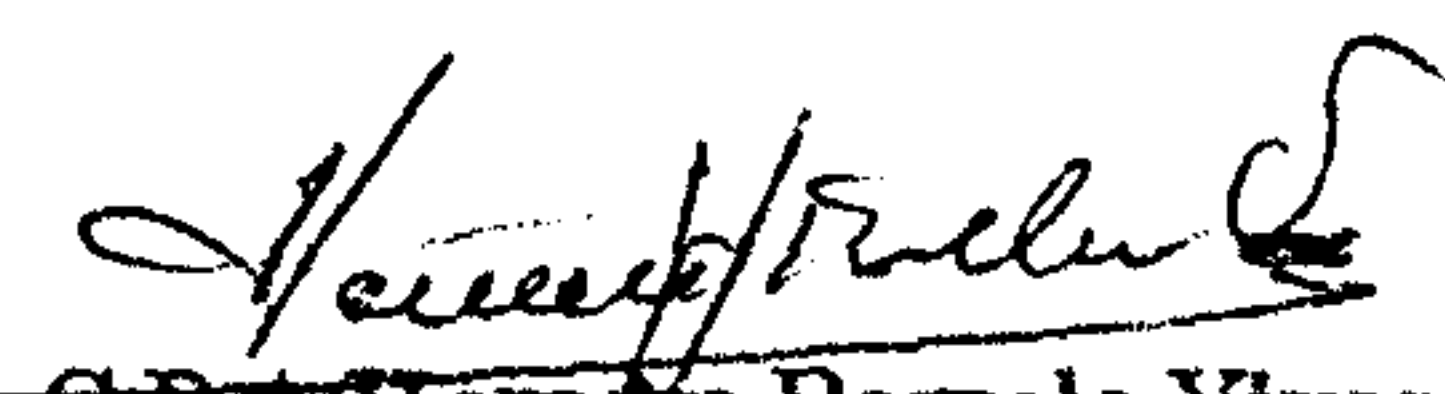
Déficit que presenta el Estado Financiero en el sector Patrimonial, y que reitero, exprese mi sugerencia en el sentido que debería ser enjugado con la Reserva de Capital a los efectos de liquidar esta partida.

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Durante el ejercicio económico del 2001, la Compañía INVIDEPRO S. A. cumplió con el pago de todas las **OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**, que fueron ordenadas por el Servicio de Rentas Internas, encontrándose al día de dichas obligaciones.

A la terminación de este trabajo, en la Auditoria no aconteció ningún hecho que hiciera cambiar los resultados.

Atentamente,



C.P.A. Homero Barzola Vivas
Auditor Externo

Reg. Nac. N° SC-RNAC- 2 N° 283

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///

Auditorías, Asesorías Tributarias, Contabilidad
Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

Guayaquil, Julio del 2002

Señores Accionistas

FONDO ADMINISTRADO DE INVERSIÓN DE RENTA FIJA

FONDGRESO

Ciudad

Estimados Señores:

En cumplimiento a las disposiciones legales y reglamentarias, presento el informe de Auditoría Externa al cierre del ejercicio impositivo del año 2001.

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía **FONDO ADMINISTRADO DE INVERSIÓN DE RENTA FIJA FONDGRESO** y los correspondientes Estados de Resultados, la evolución del patrimonio de los Accionistas por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros en Base a la Auditoría.

Este trabajo fue efectuado en base a Normas de Auditoría Generalmente Aceptada. Estas Normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener la razonabilidad que los Estados Financieros no contienen errores importantes.

Esta Auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Considero que esta Auditoría prevee una base razonable para opinar.

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, los resultados de sus operaciones por el año terminado en esta fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y modificados en ciertos aspectos por normas Prácticas Contables establecidas o Autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Es todo cuanto puedo informar a los Señores Accionistas,

Atentamente,



C.P.A. Homero Barzola Vivas

Auditor Externo

Reg. Nac. N° SC-RNAC- 2 N° 283

FONDGRESO
BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVOS

	2000	2001	VARIACION
CAJA-BANCOS	20.709,80	130.751,61	110.041,81
INVERSIONES	220.246,07	-	-220.246,07
CUENTAS POR COBRAR (neto)	220.306,67	40.695,77	-179.610,90
OTROS ACTIVOS (NETO)	17.240,46	668,39	-16.572,07

TOTAL ACTIVOS

<u>478.503,00</u>	<u>172.115,77</u>	<u>-306.387,23</u>
-------------------	-------------------	--------------------

PASIVOS

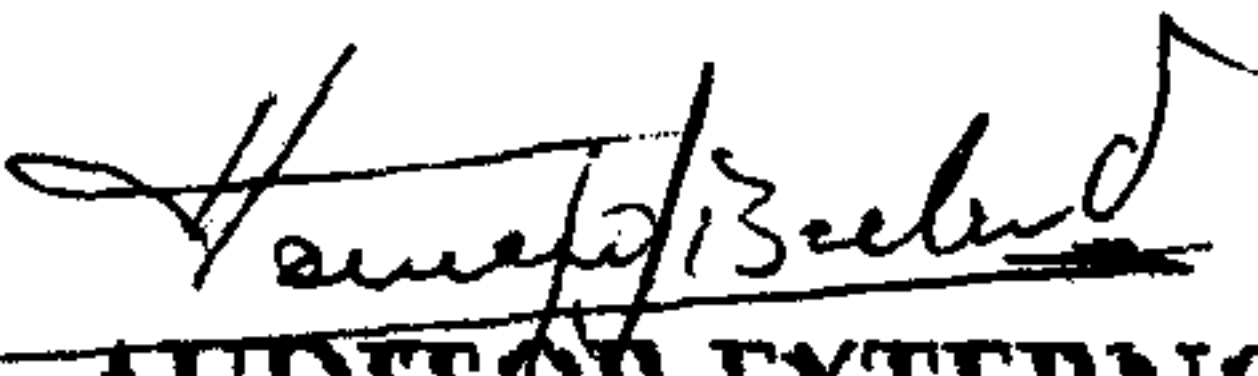
CUENTAS POR PAGAR	126.060,97	88.836,17	-37.224,80
-------------------	------------	-----------	------------

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	352.442,03	83279,6	-269.162,43
----------------	------------	---------	-------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

<u>478.503,00</u>	<u>172.115,77</u>	<u>-306.387,23</u>
-------------------	-------------------	--------------------


AUDITOR EXTERNO

Reg. Nac. # SC-RNAC-2 N° 283

FONDO ADMINISTRADO DE INVERSIÓN

FONDGRESO

ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

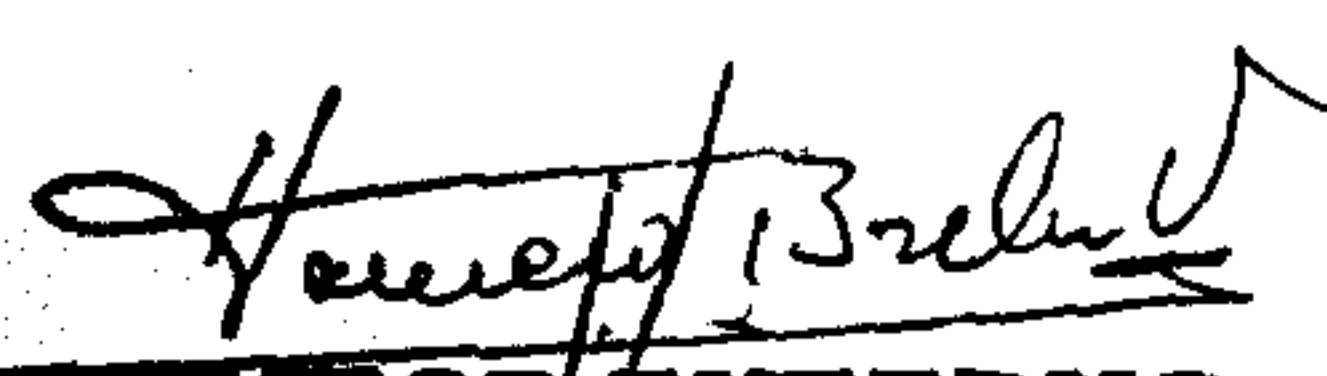
INGRESOS

INTERESES GANADOS	\$ 7.307.53
-------------------	-------------

EGRESOS

GENERALES Y OTROS	\$ 5.400.83
-------------------	-------------

UTILIDAD	1.906.70
----------	----------


AUDITOR EXTERNO

REG. NAC. N° SC-RNAC-2-N° 283

FONDO ADMINISTRADO DE INVERSIÓN

FONDGRESO

NOTAS ACLARATORIAS

ACTIVO CORRIENTE

Dentro de este Sector se viene registrando indebidamente, provisiones por concepto del 8 % a los Rendimientos Financieros por la cantidad de \$ 82.100.67, los mismos que de acuerdo a nuestras sugerencias propuestas, deben ser reversados y aplicados a la partida correspondiente.

DE LAS CUENTAS DE RESULTADO

INGRESOS

Los Intereses Ganados por Depósitos ascienden a \$ 6.547.61 siendo la partida de mayor representatividad dentro de los Ingresos.

GASTOS DEL FONDO.- Los gastos por Comisiones de Administración el (27%) y Honorarios a Profesionales (51%) son los de mayor sustantividad en relación al total de Gastos. En este periodo se obtiene una Utilidad de \$ 1.906.70.

Esta Utilidad se la aplica en el sector Patrimonial fortaleciendo esta partida la misma que al cierre del ejercicio impositivo representa un saldo de \$ 83.279.60


AUDITOR EXTERNO

REG. NAC. Nº SC-RNAC-2-Nº 283

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///

Auditorías, Asesorías Tributarias, Contabilidad

Telf.: 2 320096 Telefax: 2 323990

Guayaquil, Julio del 2002

Señores Accionistas

FIDEICOMISO

DÓLAR 1

Ciudad

Estimados Señores:

En cumplimiento a las disposiciones legales y reglamentarias, presento el informe de Auditoría Externa al cierre del ejercicio impositivo del año 2001.

He Auditado el Balance General adjunto de la Compañía **FIDEICOMISO DÓLAR 1** y los correspondientes Estados de Resultados, la evolución del patrimonio de los Accionistas por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros en Base a la Auditoría.

Este trabajo fue efectuado en base a Normas de Auditoría Generalmente Aceptada. Estas Normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener la razonabilidad que los Estados Financieros no contienen errores importantes.

Esta Auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Considero que esta Auditoría prevee una base razonable para opinar.

En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, los resultados de sus operaciones por el año terminado en esta fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y modificados en ciertos aspectos por normas Prácticas Contables establecidas o Autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Es todo cuanto puedo informar a los Señores Accionistas,

Atentamente,



C.P.A. Homero Barzola Vivas

Auditor Externo

Reg. Nac. Nº SC-RNAC- 2 Nº 283

DÓLAR 1
BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVOS	2000	2001	VARIACION
CAJA-BANCOS	9.000,22	7.569,56	-1.430,66
INVERSIONES	10.315,97	3.530,12	-6.785,85
CUENTAS POR COBRAR (neto)	7.390,43	4.229,06	-3.161,37
OTROS ACTIVOS (NETO)	5,33	6,18	0,85
TOTAL ACTIVOS	<u>26.711,95</u>	<u>15.334,92</u>	<u>-11.377,03</u>

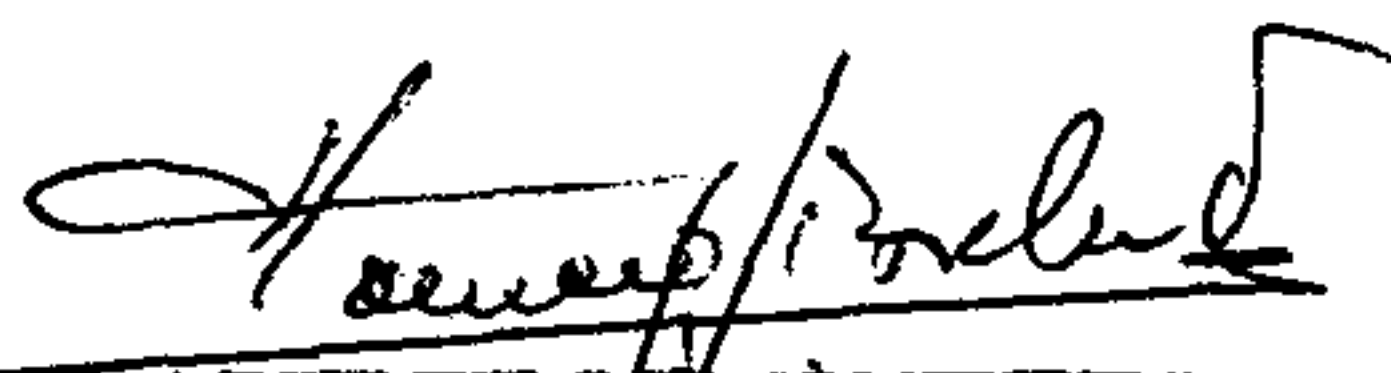
PASIVOS

CUENTAS POR PAGAR	9.125,99	4.574,71	-4.551,28
-------------------	----------	----------	-----------

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	17.585,96	10760,21	-6.825,75
----------------	-----------	----------	-----------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>26.711,95</u>	<u>15.334,92</u>	<u>-11.377,03</u>
----------------------------------	------------------	------------------	-------------------


AUDITOR EXTERNO

Reg. Nac. # SC-RNAC-2 N° 283

FIDEICOMISO DOLAR 1

ESTADO DE PERDIDAS Y GANACIAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

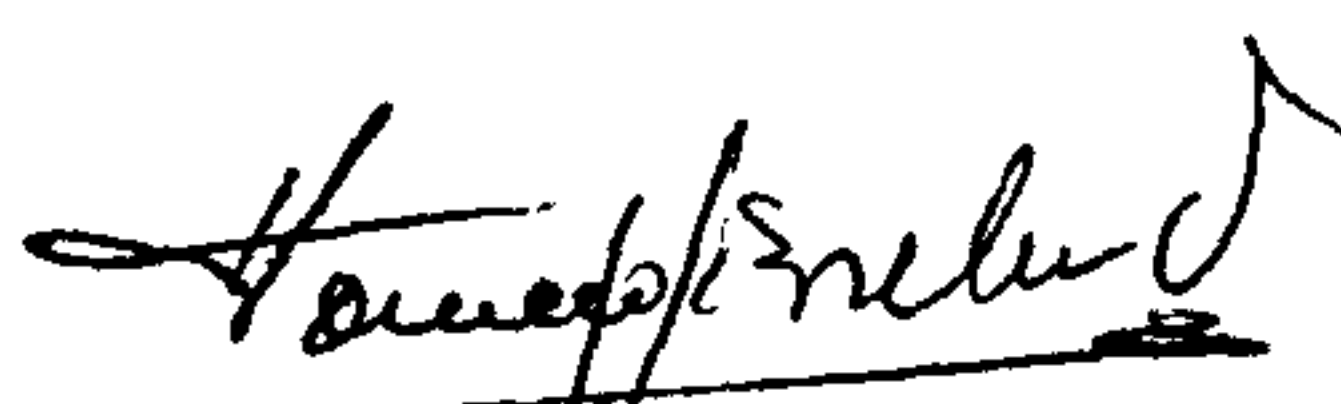
INGRESOS

INTERESES GANADOS	\$ 1.125,91
--------------------------	--------------------

EGRESOS

GENERALES Y OTROS	\$ 909,10
--------------------------	------------------

UTILIDAD	\$ 216,81
-----------------	------------------


AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. N° SC-RNAC-2-N° 283

FIDEICOMISO DOLAR 1

NOTAS ACLARATORIAS

PASIVO CORRIENTE

Dentro de este Sector se viene registrando indebidamente, provisiones por concepto del 8 % a los Rendimientos de Fideicomisos por la cantidad de \$ 270.17; Los mismos se ordena que de acuerdo a nuestras sugerencias propuestas, deben ser reversados y aplicados a la partida correspondiente.

DE LAS CUENTAS DE RESULTADO

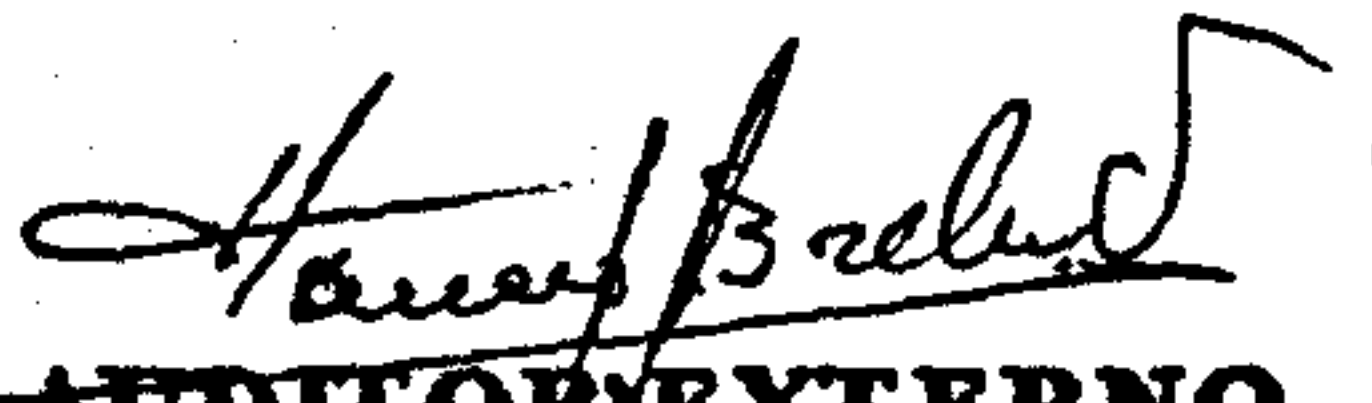
INGRESOS

La fuente de Ingreso de este Fideicomiso esta dada por:

Intereses por Inversiones dólares	\$ 270.17	24 %
Otros Intereses dólares	\$ 118.39	11 %
Otros Ingresos Operacionales	\$ 737.29	65 %
SUMAN	\$1.125.91	100 %

GASTOS DEL FONDO.- Los gastos por Administración del Fideicomiso; durante el ejercicio ascendieron a la cantidad de \$ 909.10 siendo la partida de mayor representatividad las Provisiones que sumaron \$ 727.14 aportando con el 80% del total de los Egresos.

Esta utilidad se la aplica en el sector Patrimonial fortaleciendo esta partida la misma que al cierre del ejercicio impositivo representa un saldo de \$ 10.760.21


AUDITOR EXTERNO
REG. NAC. N° SC-RNAC-2-N° 283