

H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Auditorías, Asesorías Tributarias y Contabilidad
Telf. 2 320096 - 2 323990

Guayaquil, 02 de febrero de 2004

Señores Accionistas
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 2003

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía 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.

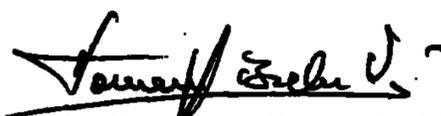
Este trabajo fue efectuado en base a Normas de Auditoría Generalmente Aceptada. Estas Normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener la razonabilidad que los Estados Financieros no contienen errores importantes.

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 prevé 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



H. BARZOLA & ASOCIADOS ///
Auditorías, Asesorías Tributarias y Contabilidad
Telf. 2 320096 - 2 323990

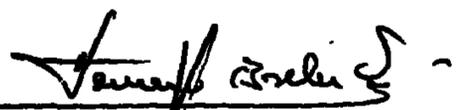
CUMPLIMIENTO DE LA LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO

Mi examen fue realizado con el propósito de expresar una opinión sobre los Estados Financieros, tomados en conjunto, y en adición para cumplir con lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno, respecto del cumplimiento por parte de la Compañía **INVIDEPRO S. A.** como Agente de Retención, percepción y otras obligaciones como sujeto pasivo de obligaciones Tributarias. Mi revisión se efectuó de acuerdo a Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas que incluyo sobre la base de pruebas selectivas. En el examen de las evidencias se pudo observar una razonabilidad, que la Compañía **INVIDEPRO S. A.** ha cumplido con lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno en lo referente a sus obligaciones Tributarias al 31 de Diciembre del 2003.

Son registros Contables de la compañía las declaraciones del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y sus pagos y créditos son saldos a cargo de la Compañía.

Lleva su contabilidad de acuerdo con las Disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, los Estados Financieros están presentados de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



C. P. A. Homero Barzola Vivas
Auditor Independiente
Reg. Nac. N° CS-RNAC-2 N°283



24 MAYO 2004

INVIDEPRO S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVOS

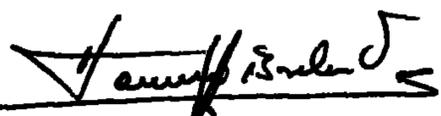
CAJA - BANCOS	6.911,86	
INVERSIONES	216.500,00	
CTAS. POR COBRAR (NETO)	10.956,15	
ACTIVO FIJO (NETO)	34.214,08	NOTA 1
OTROS ACTIVOS (NETO)	122.060,13	NOTA 2
TOTAL ACTIVOS		<u>390.642,22</u>

PASIVO

CUENTAS POR PAGAR	70.353,34	NOTA 3
TOTAL PASIVO		70.353,34

PATRIMONIO

BANCO DEL PROGRESO	460.607,84	NOTA 4
AGD	130.166,08	
RESEVA LEGAL	21.504,80	
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	301.773,52	
DEFICIT ACUMULADO	- 334.043,40	
PÉRDIDAS	- 192.881,79	
RESERVA DE CAPITAL	35.297,80	
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	- 102.135,97	
TOTAL PATRIMONIO		<u>320.288,88</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>390.642,22</u>



C. P. A. HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR INDEPENDIENTE
 Reg. Nac. No. SC-RNAC-2 No. 283

INVIDEPRO S. A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INGRESOS **252.454,45**

<u>RENTABILIDAD</u>		5.057,60
FONDGRESO	37,73	
INTERGRESO	5.019,80	
INGRESO	0,07	

<u>COMISIONES</u>		4.925,88
FONDGRESO	516,57	
INTERGRESO	4.409,31	

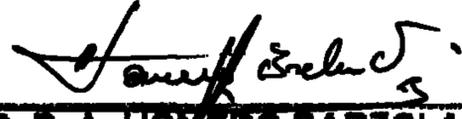
<u>OTROS INGRESOS</u>		126.410,84
OPERACIONALES	5.000,00	
NO OPERACIONALES	121.410,84	

INGRESOS EXTRAORDINARIOS (SOLUBEL) 116.060,13

EGRESOS **354.590,42**

GASTOS GENERALES Y ADMINISTRACION		311.169,92
DEPRECIACIONES		24.953,22
OTROS GASTOS		18.467,28

PÉRDIDA DEL EJERCICIO **- 102.135,97**



C. P. A. HOMERO BARZOLA V.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NAC. No. SC-RNAC-2 No. 283

INVIDEPRO S. A.
ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

FUENTE U ORIGEN

INVERSIONES TEMPORALES	191.490 48
CTAS. Y DOC. POR COBRAR (NETO)	42.878 68

\$ 234.369,16

USO O APLICACIÓN

EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	4.103,24
ACTIVO FIJO (NETO)	14.987,04
OTROS ACTIVOS	80.005,42
PASIVO CORRIENTE	33.137,49
RESULTADOS	- 102.135,97

\$ 234.369,16


C. P. A. HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR INDEPENDIENTE
Reg. Nac. No. SC-RNAC-2 No. 283

INVIDEPRO S. A.
ESTADO DE MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

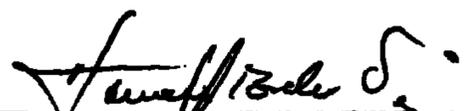
AÑOS	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADOS	DEFICIT ACUMULADO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002	590.774,00	21.505,00	35.298,00		- 192.882,00	- 32.270,00	422.425,00
MOVIMIENTO AL 31 DE DICIEMBRE 2003				301.773,00	192.882,00	- 192.882,00	
					- 102.136,00	- 301.773,00	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003	690.774,00	21.505,00	36.298,00	301.773,00	- 102.136,00	- 526.925,00	320.289,00

Handwritten signature

NOTA 1

INVIDEPRO S. A.
ACTIVO FIJO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

CONCEPTO	VALOR DE ADQUISICION	REEXPRESION MONETARIA	COSTO TOTAL REEXPRESADO	DEPRECIACION NORMAL	DEPRECIACION POR REEXPRESION MONETARIA	TOTAL DEPRECIACION NORM + REEXP.	VALOR NETO DE REALIZACION AL 31 DIC. / 2003
MUEBLES DE OFICINA	12.447,33	68.699,91	81.147,24	10.244,53	45.449,18	55.693,71	25.453,53
EQUIPOS DE OFICINA	4.008,68	21.597,44	25.606,12	3.246,02	14.677,84	17.923,86	7.682,26
ENSERES DE OFICINA	580,41	3.631,82	4.212,23	503,01	2.630,93	3.133,94	1.078,29
VEHICULOS	4.236,96	23.614,23	27.851,19	4.236,96	23.614,23	27.851,19	-
EQUIPOS DE COMPUTACION	25.046,03	110.756,97	135.803,00	25.046,03	110.756,97	135.803,00	-
OTROS ACTIVOS FIJOS	19.360,14	95.944,41	115.304,55	19.360,14	95.944,41	115.304,55	-
TOTAL	65.679,55	324.244,78	389.924,33	62.636,69	293.073,56	355.710,25	34.214,08


C. P. A. HOMERO BARZOLA VIVAS
AUDITOR INDEPENDIENTE
Reg. Nac. No. SC-RNAC-2 No. 283

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INVIDEPRO S. A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

El flujo de recursos evidenciado en el ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICIÓN FINANCIERA, expresa un descenso de los fondos disponibles como consecuencia de atender a los gastos operativos.

Las inversiones tuvieron un retorno equivalente al 42% con relación al 31/Dic/02, siendo la más representativa las inversión en INTERGRESO, que pasó de \$377.493,05 a \$187.284,97 al cierre de diciembre 2003. Las exigibilidades se redujeron en 80% con respecto al ejercicio anterior, básicamente por recuperaciones en INTERGRESO e INGRESO.

Al 31 de diciembre del 2003 los activos fijos fueron regularizados en la parte correspondiente a depreciación por corrección monetaria, sobrevalorada al cierre del año anterior. Con esta regularización quedaron canceladas las siguientes partidas:

VEHÍCULOS
EQUIPO DE COMPUTACIÓN
OTROS ACTIVOS FIJOS (NOTA 1 Y 2)

OTROS ACTIVOS (NOTA 2)

Este rubro que representa el 31,2% del total del activo está integrado por:

CUOTA PATRIMONIAL DEP. CENT. VAL.	6.000,00	
ACCIONES Y PARTICIPACIONES SOLUBEL	464.240,52	
PROVISION	348.180,39	75%
TOTAL	122.060,13	

Las Acciones y Participaciones en SOLUBEL, corresponden al 5,72% de propiedad que mantiene la Administradora en el activo de SOLUBEL que está valorado en \$8.116.093,00 el mismo que por considerarlo de lenta realización, se ha procedido a efectuar una provisión del 75% de su valor, es decir, \$348.180,39 quedando la cuarta parte a provisionarse en el próximo ejercicio económico e impositivo.

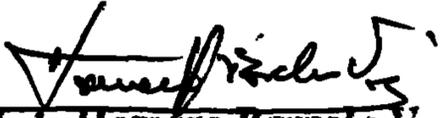
NOTA 3

Las obligaciones corrientes hasta octubre 31 del 2003 se redujeron en 33% con respecto al ejercicio 2002 (cierre), debido a pagos de obligaciones patronales y disminución representativa en deudas con Banco del Progreso. Las demás obligaciones serán honradas sin dificultad debido a que están respaldadas por un capital de trabajo que es suficiente.

PATRIMONIO (NOTA 4)

PATRIMONIO		320.288,88
BANCO DEL PROGRESO	460.607,84	
AGD	130.166,08	
RESEVA LEGAL	21.504,80	
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	301.773,52	
DEFICIT ACUMULADO	- 334.043,40	
PÉRDIDAS	- 192.881,79	
RESERVA DE CAPITAL	35.297,80	
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	<u>- 102.135,97</u>	

Las pérdidas recurrentes que presenta la Administradora, hace necesaria una inmediata capitalización a los efectos de fortalecer su patrimonio, no sólo por efecto de transformación de Reservas y Resultados pendientes de aplicación, sino, con aportación de capital fresco, lo cual haría mejorar su posición financiera que con nuevas operaciones que efectúe la Administradora producto del giro del negocio para sostener y sustentar su negocio.


C. P. A. Homero Barzola V.
Auditor Externo
Reg. Nac. N° SC-RNAC-2 N° 283

RESULTADOS A DICIEMBRE 31 2003

INGRESOS \$252.454,45

RENTABILIDAD	5.057,80	2%
COMISIONES	4.925,88	2%
OTROS INGRESOS	126.410,84	50%
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	<u>116.060,13</u>	<u>46%</u>
		100%

EGRESOS \$354.590,42

Los gastos de mayor significación del periodo analizado fueron los siguientes:

TITULOS DE RENTA FIJA	20.135,78	6%
UNIDADES DE PARTICIPACION	158.788,70	* 44%
HONORARIOS A PROFESIONALES	81.523,88	23%
MANTENIMIENTO Y REPARACION	12.312,13	3%
ARRIENDO DE LOCALES	11.443,40	5%
OTROS GASTOS NO OPERAC.	18.467,28	3%

* Esta partida de gasto se vio afectada por la provisión originada por la restricción de fondos en el Banco del Progreso por valor de \$145.112,24.

RENTGRESO S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVOS

CAJA - BANCOS

298,23

INVERSIONES

3.235,27

TOTAL ACTIVOS

3.533,50

PASIVO

AJUSTES DEL FONDO

1.971,17

PATRIMONIO

UNIDADES DE PARTICIPACION

1.562,33

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

3.533,50



C. P. A. HOMERO BARZOLA V.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NAC. No. SC-RNAC-2 No. 283

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
RENTGRESO S. A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Los recursos líquidos permanecieron invariables en la cuenta número 000-507928-7 del Banco Bolivariano desde diciembre 31 del 2002 hasta el cierre de 31 diciembre 2003 y cuyo valor es de \$298,23

INVERSIONES

BANCO DEL PICHINCHA	78,00
BANCO DE GUAYAQUIL	8,27
PALM EXPORT	3.125,00
CEMENTO NACIONAL	28,00
	<u>3.235,27</u>

Las inversiones permanecen invariables desde el cierre del ejercicio impositivo 2002. Las disponibilidades más las inversiones conforman el activo de la firma cuyo total es de \$3.533,50 a diciembre 31 del 2003.

OBLIGACIONES CIRCULANTES

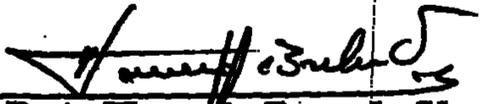
VALORES POR LIQUIDAR **\$1.971,17**

Corresponde a valores inmateriales que serán liquidados el 31 de diciembre dándole la verdadera aplicación.

PATRIMONIO

UNIDADES DE PARTICIPACIÓN **\$1.562,33**

Corresponde a recursos de clientes captados por la administradora para obtener un rendimiento en función de la inversión realizada.


C. P. A. Homero Barzola V.

Auditor Externo

Reg. Nac. N° SC-RNAC-2 N° 283

FONDGRESO S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVOS

FONDOS DISPONIBLES	160.472,90
INVERSIONES	5.000,00
CTAS POR COBRAR	18.185,48
OTROS ACTIVOS	- 8.755,61

TOTAL ACTIVOS

174.902,77

PASIVO

COMISIONES POR PAGAR INVIDEPRO	232,45
AJUSTES DEL FONDO	117.636,15
CONSIGNACION VALORES AL JUZGADO	28.862,68

PATRIMONIO

UNIDADES DE PARTICIPACION INVERSIONISTAS	28.922,25 - 750,76
---	-----------------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

174.902,77



C. P. A. HOMERO BARZOLA V.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NAC. No. SC-RNAC-2 No. 283

H. BARZOLA ASOCIADOS ///

Auditorias, Asesorias Tributarias y Contabilidad

Tel. 2 323880 - 2 320096

FONDGRESO S. A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>INGRESOS</u>		557,21
BONOS GOB. NAC.	552,78	
OTROS INGRESOS	4,43	
	<hr/>	
<u>EGRESOS</u>		676,71
COMISIONES FONDOS ADMIN.	516,57	
IMPUESTO A LA RENTA	160,14	
	<hr/>	
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u><u>- 119,50</u></u>

C. P. A. HOMERO BARZOLA V.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NAC. No. SC-RNAC-2 No. 283

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FONDGRESO S. A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

Los fondos disponibles están concentrados en el Banco Bolivariano, en la siguiente forma:

Cuenta # 5036035 (exenta)	\$128.256,00
Cuenta # 0001284931	<u>\$ 32.216,90</u>
	<u>\$160.472,90</u>

INVERSIONES

BONOS DEL GOBIERNO NACIONAL	\$ 5.000,00
SALDO DE EFECTIVO DEPOSITADO EN BANCO Y SU EQUIVALENTE DE EFECTIVO	<u>\$165.472,90</u>

EXIGIBILIDADES

BONOS DEL GOBIERNO NACIONAL	\$ 674,25
DEUDORES VARIOS - OTROS	\$ 17.511,23
PROVISIONES - OTRAS	<u>\$- 8.755,61</u>
	\$ 9.429,87

<u>TOTAL ACTIVO</u>	\$174.902,77
----------------------------	---------------------

De los recursos depositados en Bancos desde el periodo anterior hasta la fecha de esta auditoria ha sido cancelada la cuenta # 1050146045 que correspondía a Filanbanco, manteniéndose un giro constante en las dos cuentas citadas en el Banco Bolivariano.

Las inversiones tuvieron un retorno equivalente al 50%, ya que pasaron de \$10.000,00 al cierre del 2002 a \$5.000,00 al término de diciembre del 2003, y corresponde a Bonos del Gobierno Nacional.

Las cuentas por cobrar disminuyeron considerablemente a la fecha de esta auditoria con relación al ejercicio anterior y cuyas cuentas son las siguientes:

BONOS DEL GOBIERNO NACIONAL	\$ 674,25
DEUDORES VARIOS - OTROS	<u>\$17.511,23</u>
TOTAL	\$18.185,48
PROVISIÓN	<u>\$- 8.755,61</u>
NETO	\$ 9.429,87

La provisión cubre el 48%, lo cual consideramos aceptable, en función de la rotación que presenta estos valores por cobrar desde el ejercicio anterior.

PASIVO CORRIENTE

\$146.731,28

COM. POR PAGAR INVIDEPRO
AJUSTES DEL FONDO (VAL. x LIQ.)
CONSIGNACIÓN JUZGADOS

\$ 232,45
\$117.636,15 80,2%
\$ 28.862,68 19,8%

El fondo posee liquidez suficiente para atender sus deudas circulantes y con un excedente de 0.19, lo cual fortalece el flujo de efectivo, cuyo comportamiento ha tenido un leve descenso con respecto al ejercicio anterior.

RESULTADOS

El resultado del periodo analizado presenta un déficit de \$119,50, como consecuencia de haber honrado comisiones por fondos administrados cuyo monto representó el 76% del total de los egresos, esto es \$516,57, agregándose el egreso por Impuesto a la Renta por \$160,14; totalizando los egresos \$676,71 frente a \$557,21 que representaron los ingresos del periodo.

INTERGRESO S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVOS

FONDOS DISPONIBLES	254.175,37
CTAS POR COBRAR	145.112,24
OTROS ACTIVOS	<u>- 142.925,53</u>

TOTAL ACTIVOS

256.362,08

PASIVO

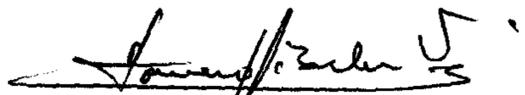
OBLIGACIONES CORRIENTES	69.185,69
-------------------------	-----------

PATRIMONIO

UNIDADES DE PARTICIPACION INVERSIONISTAS	<u>337.702,62</u> <u>- 150.526,23</u>
---	--

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

256.362,08



C. P. A. HOMERO BARZOLA V.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NAC. No. SC-RNAC-2 No. 283

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERGRESO S. A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

DISPONIBILIDADES

	2002	2003
BCO. DEL PROGRESO 1000100446 - CLIENTES	145.112,24	-
BCO. BOLIVARIANO 9002788	237.852,79	238.904,22
BCO. BOLIVARIANO 9002795	79,20	-
BCO. BOLIVARIANO AHORROS 1392745	133.789,70	15.271,15
	<u>516.833,93</u>	<u>254.175,37</u>

Los fondos depositados en Bancos tuvieron un descenso con respecto al ejercicio anterior del 51% originándose esta situación por la reclasificación de los recursos del Bco. del Progreso que fueron registrados en Varios Deudores otros, por la situación presentada en dicha entidad bancaria. Este valor esta totalmente provisionado protegiéndose de cualquier riesgo. Las demás cuentas si han mantenido movimientos constante y presentan sus cifras razonables.

OBLIGACIONES

69.185,69

El 96% de las deudas corrientes corresponden a la cuenta consignaciones al juzgado por un valor de \$66.189,16 que será liquidada en el momento de transferir dicho valor a la entidad de justicia. el total de esta partida no representa contratiempo para la Administradora ya que sus deudas serán honradas sin dificultad ya que su liquidez normal al cierre del presente ejercicio es de 3,7 lo que demuestra una holgura financiera que puede honrar sus deudas sin dificultad.

PATRIMONIO

	2002	2003
UNIDADES DE PARTIC.	738.253,26	337.702,62
INVERSIONISTAS	19.670,41	- 150.356,71
INVERSIONISTAS - R	- 380.611,19	- 169,52
	<u>377.312,48</u>	<u>187.176,39</u>

El sector patrimonial se vio afectado en el 50,3% con respecto al ejercicio anterior básicamente por la cuenta inversionistas que arrojó un saldo negativo de importancia como lo demuestra el recuadro arriba indicado.

FIDEICOMISO INVERSION DÓLAR 1
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVOS

FONDOS DISPONIBLES	7.622,54
INVERSIONES	3.790,04
CTAS POR COBRAR	10.302,65
OTROS ACTIVOS	- 7.360,93

TOTAL ACTIVOS

14.354,30

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

4.347,50

BCO. DEL PROG.100010286-6	117,41
FILANBANCO 902801866-2	3,65
8% IMP. REND. FINANC.	298,88
CONCILIAC. PRG.	124,68
OTROS	<u>3802,88</u>

PATRIMONIO

10.006,80

UNIDADES DE PARTICIPACION	9.885,78
INVERSIONISTAS	<u>121,02</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

14.354,30

C. P. A. HOMERO BARZOLA V.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NAC. No. SC-RNAC-2 No. 283

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FIDEICOMISO DE INVERSIÓN DÓLAR 1
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

DEPOSITADO EN BANCOS

Las disponibilidades se han manejado manteniendo el mismo nivel de rotación con respecto al periodo anterior.

	2002	2003	
BCO. BOLIVARIANO 9002807	4.395,12	5.773,49	Δ 31%
BCO DE GUAYAQUIL 1393723	796,05	796,05	
BCO. BOLIVARIANO 4021001597	1.053,00	1.053,00	
	<u>6.244,17</u>	<u>7.622,54</u>	

EXIGIBILIDADES

El rubro de mayor significación de esta partida está dado por el portafolio propio vencido que representa el 72% de este sector. El segundo monto en importancia está dado por un depósito a plazo menor que asciende a \$3.790,04; otros valores que por ser inmateriales no merecen comentario específico, pero es de nuestra opinión se deberían liquidar. El total de esta partida está provisionada con el 50% con lo que se mantiene un respaldo adecuado.

OBLIGACIONES

Sus valores permanecen invariables con respecto al periodo anterior, donde el valor de mayor representatividad está dado por otras obligaciones que representa el 87,5% del total. Sugerimos efectuar la reclasificación de la cuenta 8% impuestos sobre rendimiento financiero por una aplicación indebida.

PATRIMONIO

UNIDADES DE PARTIC.	9.885,78
INVERSIONISTA DOLARES	121,02
	<u>10.006,80</u>

Presenta una leve recuperación del 2,13% con respecto al periodo anterior básicamente en la partida de Inversionista dólares que pasó de (183,97) en el 2002 a 121,02 en el cierre del 2003.

**FIDEICOMISO INVERSION 100
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

ACTIVOS

FONDOS DISPONIBLES	19.504,02	
INVERSIONES	5.421,42	
CTAS POR COBRAR	21.545,57	
OTROS ACTIVOS	- 19.776,38	

TOTAL ACTIVOS

26.694,63

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

12.056,98

B. PROGRESO 1000565562	4524,95	
FILANBANCO 1050145987	132,82	
RENDIMIENTOS POR PAGAR	187,03	
OTROS	7212,18	

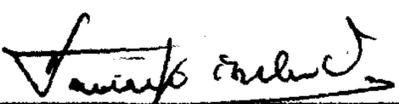
PATRIMONIO

14.637,65

UNIDADES DE PARTICIPACION INVERSIONISTAS	14.461,94	
INVERSIONISTAS R	175,77	
	- 0,06	

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

26.694,63



C. P. A. ROMERO BARZOLA V.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NAC. No. SC-RNAC-2 No. 283

H. BARZOLA ASOCIADOS III
Auditorias, Asesorías Tributarias y Contabilidad
Tel. 2 323990 - 2 320096

**FIDEICOMISO INVERSION 100
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

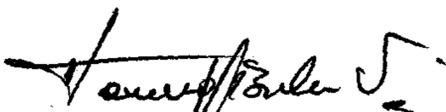
INGRESOS

DEPÓSITO A PLAZO MENOR 185,45

EGRESOS

IMPUESTOS FISCALES 9,68

UTILIDAD DEL EJERCICIO 175,77



C. P. A. HOMERO BARZOLA V.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NAC. No. SC-RNAC-2 No. 283

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
FIDEICOMISO INVERSIÓN 100
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

FONDOS DISPONIBLES

\$19.504,02

BANCO DEL PROGRESO	8.020,30
BANCO BOLIVARIANO	9.973,30
BANCO BOLIVARIANO	<u>1.510,42</u>

Los recursos depositados en bancos presentaron un incremento con respecto al periodo anterior del 36,4% siendo los fondos del Banco Bolivariano los que más marcaron la diferencia en los flujos de efectivo.

EXIGIBLE

El portafolio propio vencido asciende a \$21.542,52; 18,8% menor que el año anterior. Este portafolio tiene una provisión del 92%, es decir, un valor absoluto de \$19.840,59.

OTROS ACTIVOS

Al cierre del 2003 esta partida presenta valores inmateriales que deberán ser liquidadas con el agravante de que no presentan soporte alguno, contraviniendo el principio contable de la objetividad.

OBLIGACIONES

\$12.056,98

Permanece constante con respecto al ejercicio anterior cuyo monto significativo corresponde a valores a terceros que suman \$7.212,18, representando el 60% del total de la partida.

PATRIMONIO

	2002	2003
UNIDADES DE PARTIC.	14.416,66	14.461,94
INVERSIONISTAS	- 152,16	175,77
INVERSIONISTAS - R	- 11,60	- 0,06
	<u>14.252,90</u>	<u>14.637,65</u>

Sin variaciones sustantivas entre un periodo y otro, con la atenuante de que sus saldos negativos del ejercicio anterior fueron recuperados casi en su totalidad en el presente ejercicio como lo evidencia el recuadro.

INGRESO S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVOS

FONDOS DISPONIBLES	1.173,72	
CTAS POR COBRAR	1.484,72	
OTROS ACTIVOS	- 854,28	
	<hr/>	

TOTAL ACTIVOS

1.804,16

PASIVO

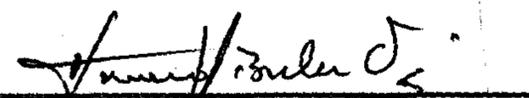
PASIVO CORRIENTE		887,93
CONSIG. VAL. AL JUZGADO	887,93	
	<hr/>	

PATRIMONIO

UNIDADES DE PARTICIPACION INVERSIONISTAS	3.013,68	916,23
	- 2.097,45	
	<hr/>	

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

1.804,16



C. P. A. HOMERO BARZOLA V.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NAC. No. SC-RNAC-2 No. 283

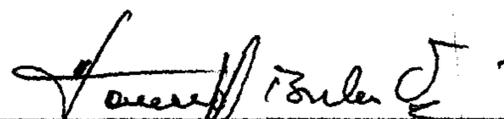
H. BARZOLA ASOCIADOS ///
Auditorias, Asesorias Tributarias y Contabilidad
Tel. 2 323990 - 2 320096

INGRESO S. A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INGRESOS

EGRESOS

OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	2.097,45
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	- 2.097,45



C. P. A. HOMERO BARZOLA V.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NAC. No. SC-RNAC-2 No. 283

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INGRESO S. A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

FONDOS DISPONIBLES

BCO. PROGRESO 1000534463	195,36
BSO. BOLIVARIANO 402-500074-2	978,36
	1.173,72

Recursos de lenta rotación. Las cifras no presentan variación significativa con respecto al ejercicio anterior.

EXIGIBLE

PORTAFOLIO PROPIO - VENCIDO 1.484,72

Presenta una resuperación del 13% con respecto al ejercicio 2002. tiene una provisión del 57.5%.

OBLIGACIONES

CONSIGNACION DE VALORES AL JUZGADO 887,93

Valores que corresponden a clientes y que por su periodo de permanencia en la administradora se registró en esta partida hasta hacer efectiva la transformación al Órgano Judicial

PATRIMONIO

	2002	2003	
UNIDADES DE PARTIC.	4.127,57	3.013,68	
INVERSIONISTAS	- 378,45	- 2.097,45	454,22%
	3.749,12	916,23	

Los inversionistas acusan un significativo deterioro de sus recursos con respecto al ciclo anterior, superando en el 2003, 5,54 veces.



3 MAYO 2004