

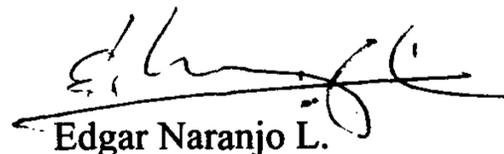
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas
Interecuador S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **Interecuador S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Interecuador S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

Pannell Kerr Forster.

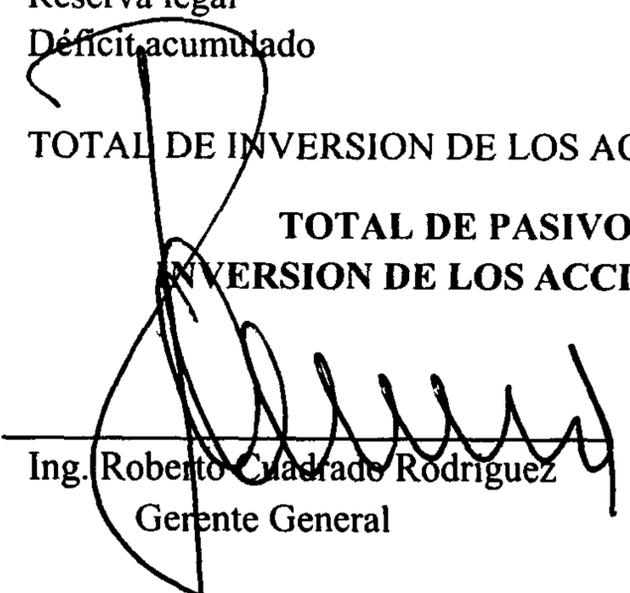
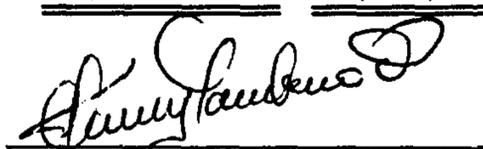
18 de marzo del 2002
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

INTERECUADOR S.A.**BALANCES GENERALES**

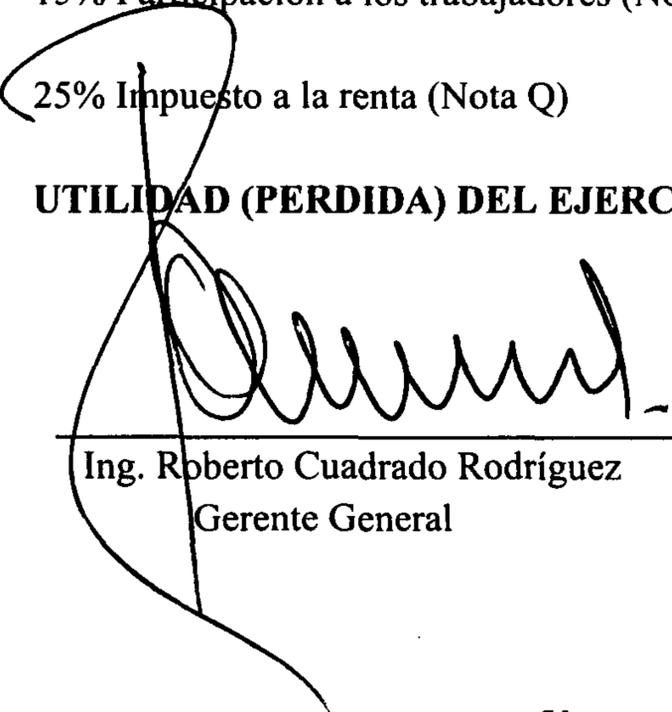
(Expresados en USDólares)

	31 de diciembre del	
	2001	2000
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	92,311.83	23,423.30
Cuentas por cobrar (Nota D)	145,780.52	215,954.31
Inventarios (Nota E)	66,186.69	29,833.70
Gastos pagados por anticipado	7,908.90	4,422.06
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	312,187.94	273,633.37
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (Nota F)	1,189,161.89	1,320,364.77
OTROS ACTIVOS (Nota G)	263,421.42	285,749.54
CARGOS DIFERIDOS (Nota H)	99,375.02	53,564.06
TOTAL DE ACTIVO	1,864,146.27	1,933,311.74
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Documentos y cuentas por pagar (Nota I)	84,291.49	119,687.74
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	55,413.00	
Participación y otras obligaciones laborales	5,493.84	4,348.75
Impuesto a la renta		1,036.80
Porción corriente pasivo a largo plazo (Nota K)	30,000.00	
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	175,198.33	125,073.29
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K)	266,329.45	296,329.45
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota L)		
Acciones comunes	192,000.00	192,000.00
Prima en suscripción de acciones	299,986.72	299,986.72
Reserva de capital	1,075,606.94	1,075,606.94
Reserva legal	473.67	473.67
Déficit acumulado	(145,448.84)	(56,158.33)
TOTAL DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	1,422,618.49	1,511,909.00
TOTAL DE PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	1,864,146.27	1,933,311.74
 Ing. Roberto Cuadrado Rodríguez Gerente General	 Ing. Ellanny Zambrano Peña Contadora	

Vea notas a los estados financieros

INTERECUADOR S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

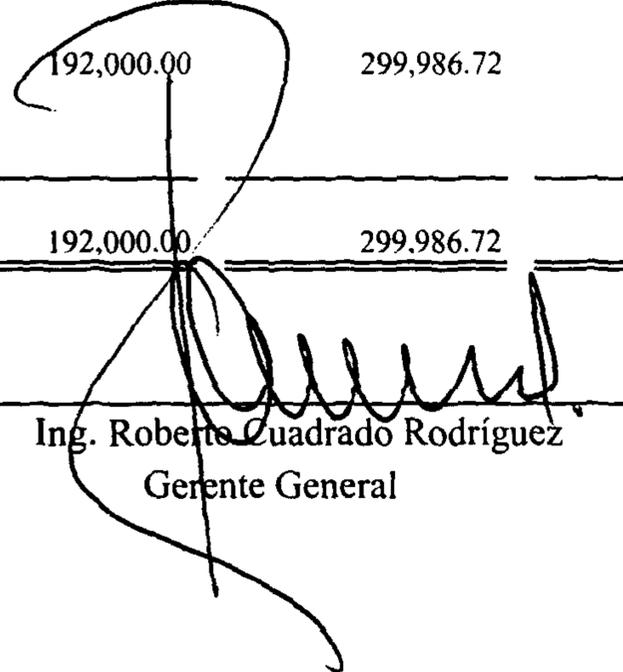
	Años terminados el	
	31 de diciembre del	
	2001	2000
INGRESOS:		
Entretenimiento y esparcimiento	1,506,146.11	889,043.72
Resultado por exposición a la inflación (Nota M)		59,841.55
No operacionales	2,891.63	1,324.12
	<u>1,509,037.74</u>	<u>950,209.39</u>
GASTOS:		
Personal	171,557.51	119,208.86
Honorarios y gastos legales	25,232.87	20,205.92
Impuestos y contribuciones	45,721.55	39,640.98
Arriendos	95,908.96	42,431.24
Seguros	12,095.40	9,687.16
Servicios	129,784.52	73,031.29
Mantenimiento y reparación	414,137.90	189,625.21
Gastos de viaje	41,883.83	27,416.34
Depreciaciones y amortizaciones	204,854.67	197,335.97
Gastos diversos (Nota N)	421,653.74	87,870.70
Gastos no operacionales (Nota O)	35,497.30	137,250.34
	<u>1,598,328.25</u>	<u>943,704.01</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE LA PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(89,290.51)	6,505.38
15% Participación a los trabajadores (Nota P)		(731.85)
25% Impuesto a la renta (Nota Q)		(1,036.80)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(89,290.51)	4,736.73
		
Ing. Roberto Cuadrado Rodríguez Gerente General		Ing. Ellanny Zambrano Peña Contadora

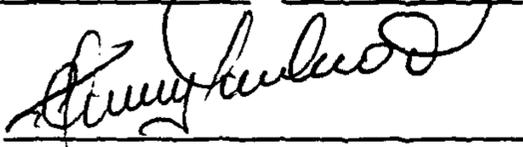
Vea notas a los estados financieros

INTERECUADOR S.A.ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTASAÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Prima en suscripción de Acciones</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit acumulado</u>
Saldo al 1 de enero del 2000	192,000.00	299,986.72	232,807.12				(307,639.63)
Utilidad del ejercicio							4,736.73
Activación del diferencial cambiario							265,631.77
Aplicación NEC 17			1,041,966.59	(199,166.77)			(18,413.53)
Transferencias			(1,274,773.71)	199,166.77	1,075,606.94		
Reserva legal						473.67	(473.67)
Saldo al 31 de diciembre del 2000	192,000.00	299,986.72	0.00	0.00	1,075,606.94	473.67	(56,158.33)
Pérdida del ejercicio							(89,290.51)
Saldo al 31 de diciembre del 2001	192,000.00	299,986.72	0.00	0.00	1,075,606.94	473.67	(145,448.84)

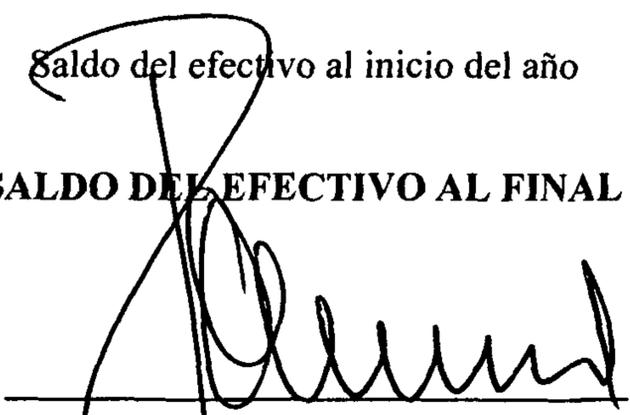
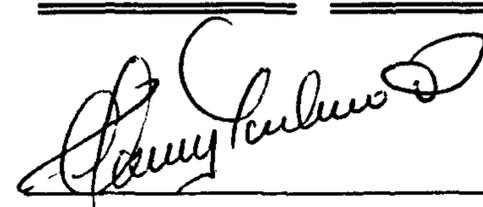

 Ing. Roberto Cuadrado Rodríguez
 Gerente General


 Ing. Ellanny Zambrano Peña
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

INTERECUADOR S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

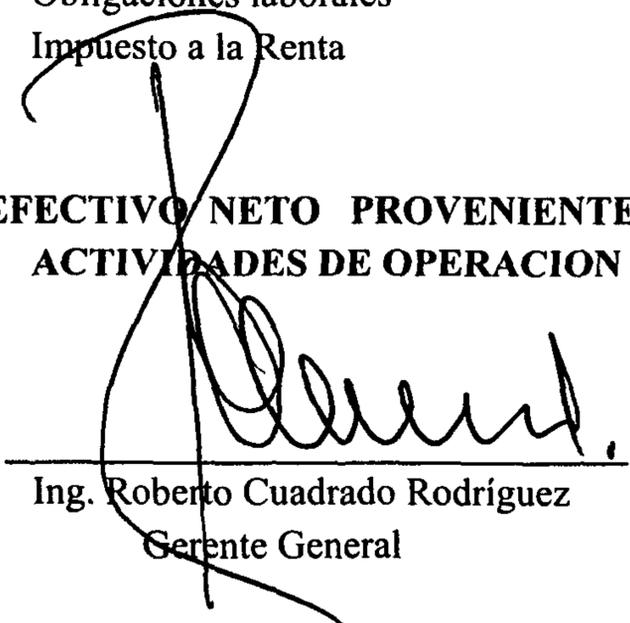
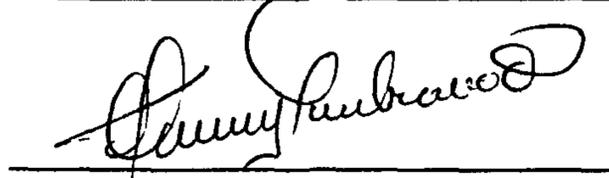
(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2001	2000
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido por entretenimiento y esparcimiento	1,506,146.11	889,043.72
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,361,237.24)	(775,603.46)
Otros ingresos	2,891.63	1,324.14
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>147,800.50</u>	<u>114,764.40</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisiciones de activo fijo	<u>(78,912.48)</u>	<u>(102,756.97)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(78,912.48)</u>	<u>(102,756.97)</u>
AUMENTO DEL EFECTIVO	68,888.02	12,007.43
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>23,423.30</u>	<u>11,415.87</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>92,311.32</u></u>	<u><u>23,423.30</u></u>
 Ing. Roberto Cuadrado Rodríguez Gerente General	 Ing. Ellanny Zambrano Peña Contadora	

INTERECUADOR S.A.ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

(Continuación)

	Años terminados el	
	31 de diciembre del	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	(89,290.52)	6,505.38
Partidas que no requieren utilización del efectivo:		
Depreciación	180,080.16	123,377.46
Amortización	24,429.51	73,958.51
Diferencia en cambio		104,309.00
Resultado por exposición a la inflación		(59,841.55)
Dstrucción de máquinas		19,086.77
Bajas de activos	30,035.20	50,005.39
	<u>145,254.35</u>	<u>317,400.96</u>
Aumento y disminución en:		
Cuentas por cobrar	70,173.29	(91,475.55)
Inventarios	(36,352.99)	(1,927.06)
Gastos Pagados por Anticipado	(3,486.84)	
Otros activos	(47,912.35)	(19,478.41)
Cargos diferidos		(18,087.88)
Obligaciones bancarias		(1,313.08)
Documentos y cuentas por pagar	(35,396.25)	(73,130.67)
Gastos Acumulados por Pagar	55,413.00	
Obligaciones laborales	1,145.09	2,776.09
Impuesto a la Renta	(1,036.80)	
	<u>2,546.15</u>	<u>(202,636.56)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>147,800.50</u>	<u>114,764.40</u>
		
Ing. Roberto Cuadrado Rodríguez Gerente General	Ing. Ellanny Zambrano Peña Contadora	

INTERECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresadas en USDólares)

A. INTERECUADOR S.A.:

Fue constituida el 21 de mayo de 1998 en la ciudad de Guayaquil. Su objeto social es dedicarse a la administración de máquinas recreacionales ubicadas en locales no propios, como tiendas, despensas, minimarkets, boticas, etc., a través de la celebración de contratos por cuentas en participación con los propietarios de los negocios donde funcionan las máquinas recreacionales.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

La maquinaria y equipo registrados al 31 de marzo del 2000 están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada de la maquinaria y equipo son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Máquinas recreativas	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Armas para vigilancia	10
Vehículos	5
Equipo de computación	5
Equipo de Comunicación	5

Los ingresos y gastos se registran por el método del devengado. Los ingresos cuando se producen y los costos cuando se causan.

Diferencia en cambio. Originados en el ajuste de los saldos en moneda extranjera hasta el 31 de marzo del 2000, se registra en cuentas de resultados, a partir de esa fecha las transacciones se registran en USDólares.

Los cargos diferidos se amortizan usando el método de línea recta en un período de 10 años.

Otros activos. Se registró la pérdida originada por la diferencia en cambio del período de mayo a diciembre del año 1999, la cual se amortizará hasta el año 2004.

INTERECUADOR S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES**
(Continuación)

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

Entorno económico: Durante el año 2001 los efectos del proceso de dolarización presentan cifras macroeconómicas favorables para la economía del Ecuador, lo que fortalece la confianza de los organismos multilaterales para continuar apoyando los programas macros del Gobierno. Al cierre del año, se reporta un crecimiento del 5.4% en el PIB, con un índice de desempleo del 9.5% y una inflación del 22.4%. Las autoridades económicas sostienen que la economía del país seguirá mejorando.

C. EFECTIVO:

El efectivo se compone de la siguiente manera:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Caja		3,902.46	4,619.65
Bancos	(1)	72,332.51	3,727.79
Fondo Hooper		16,076.86	15,075.86
		<u>92,311.83</u>	<u>23,423.30</u>

(1) Incluye principalmente US\$58,228.02 en cuenta corriente de un banco del exterior

D. CUENTAS POR COBRAR:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2001</u>	<u>2000</u>
<u>Compañías relacionadas:</u>			
Fleocorp S.A.		1,000.00	3,144.58
Atesorsa S.A.		8,500.00	8,500.00
Lucimac S.A.		19,169.99	
Bosquecorp S.A.		4,555.25	
Catelcorp S.A.		6,933.20	
	(1)	<u>40,158.44</u>	<u>11,644.58</u>
Funcionarios y empleados	(2)	65,474.33	176,168.83
Anticipos y avances	(3)	24,721.20	18,152.59
Reclamaciones		7,374.23	2,725.73
Anticipos de impuesto		1,078.69	3,078.93
Deudores varios		6,973.63	4,183.65
		<u>145,780.52</u>	<u>215,954.31</u>

(1) Los saldos de estas cuentas no generan interés ni tienen fecha de vencimiento definida.

(2) Incluye principalmente US\$55,800 por cobrar al Ing. Roberto Cuadrado, Gerente de la Compañía.

(3) Incluye principalmente US\$21,975.00 anticipados a Recreativos Franco para la importación de repuestos (En el 2000 fue US\$15,429).

INTERECUADOR S.A.**E. INVENTARIOS:**

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Repuestos	32,599.16	28,955.43
Herramientas	1,587.53	878.27
Inventarios en tránsito	32,000.00	
	<u>66,186.69</u>	<u>29,833.70</u>

F. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

	Saldo al 01-01-01	Adiciones	Ventas, Reclasificaciones y/o ajuste	Saldo al 31-12-01
Máquinas recreativas	1,331,293.08		3,186.02	1,328,107.06
Maquinarias y equipos	21,718.79	13,137.40		34,856.19
Equipos de computación	25,842.55	2,633.31	2,020.87	26,454.99
Equipos de comunicación	17,156.17	5,126.50	1,350.00	20,932.67
Muebles y enseres	30,142.92	23,369.47		53,512.39
Vehículos	142,062.29	23,622.93	23,413.51	142,271.71
Motocicletas	28,246.38	11,022.87	11,846.46	27,422.79
Armas para Vigilancia	1,619.18			1,619.18
	<u>1,598,081.36</u>	<u>78,912.48</u>	<u>41,816.86</u>	<u>1,635,176.98</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>277,716.59</u>	<u>180,080.16</u>	<u>11,781.66</u>	<u>446,015.09</u>
	<u>1,320,364.77</u>	<u>(101,167.68)</u>	<u>30,035.20</u>	<u>1,189,161.89</u>

G. OTROS ACTIVOS:

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Diferencial cambiario	(1) 249,404.42	272,077.54
Depósitos en garantía	14,017.00	13,672.00
	<u>263,421.42</u>	<u>285,749.54</u>

(1) El movimiento del período es como sigue:

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Diferencia en cambio diferido:		
Saldo al inicio del año	(2) 340,097.48	265,631.77
Aplicación NEC 17		74,465.71
	<u>340,097.48</u>	<u>340,097.48</u>
Menos: Amortización acumulada		
Saldo al inicio del año	68,019.94	
Cargos por amortización del año	22,673.12	68,019.94
	<u>249,404.42</u>	<u>272,077.54</u>

(2) Corresponden al saldo deudor del diferencial cambiario originado en el período de mayo a diciembre de 1999.

INTERECUADOR S.A.**H. CARGOS DIFERIDOS:**

Los cargos diferidos se componen de las siguientes cuentas:

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Organización y preoperativo	35,838.08	35,838.08
Programas para computadoras	9,981.21	8,781.31
Mejoras a propiedades ajenas	24,654.31	2,860.47
Publicidad y propaganda	3,108.00	3,108.00
Máquinas deshuesadas	13,993.20	10,734.48
Otros cargos	13,739.00	10,539.00
Suministros de trabajo	18,459.89	
	119,773.69	71,861.34
Menos: amortización acumulada (1)	20,398.67	18,297.28
	<u>99,375.02</u>	<u>53,564.06</u>

(1) El movimiento es el siguiente:

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Saldo al inicio del año	18,297.28	16,019.08
Amortización	2,101.39	2,278.20
Saldo al final del año	<u>20,398.67</u>	<u>18,297.28</u>

I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Compañías relacionadas:		
Rutmer	34,654.78	34,998.76
Atesorsa	6,924.59	
International Slot Games	6,586.00	
Roberto Cuadrado	3,000.00	
Celecsa S.A.	2,077.78	
	(1) <u>53,243.15</u>	<u>34,998.76</u>
Proveedores	2,510.87	51,429.31
Costos y gastos por pagar	14,718.72	27,835.83
Impuesto de industria y compañía de comercio	11,830.95	3,657.22
Otros	1,987.80	1,766.62
	<u>84,291.49</u>	<u>119,687.74</u>

(1) Los saldos de estas cuentas no causan interés ni tienen fecha de vencimiento definida.

INTERECUADOR S.A.**J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

Corresponde a los intereses originados por el préstamo del exterior de su compañía relacionada Prisamar, el que genera el 3% de interés mensual.

K. PASIVO A LARGO PLAZO:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Compañías relacionadas:		
Prisamar S.A.		
Préstamo cuyo plazo de vencimiento es Octubre del 2009, generando una tasa de interés del 3% anual.	(1) 250,000.00	250,000.00
Westover Enterprise		
Préstamo que no tiene vencimiento definido y no genera interés.	46,329.45	46,329.45
	<u>296,329.45</u>	<u>296,329.45</u>
Menos: Porción corriente	<u>30,000.00</u>	
	<u>266,329.45</u>	<u>296,329.45</u>

(1) Los vencimientos futuros se detallan a continuación:

<u>Vencimientos futuros</u>	<u>Valor</u>
2002	30,000.00
2003	30,000.00
2004	30,000.00
2005	30,000.00
2006	30,000.00
2007	30,000.00
2008	30,000.00
2009	10,000.00

L. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes: El capital social autorizado y pagado asciende a US\$192,000, representado por 4.800.000 acciones ordinarias de US\$0.04 de su valor nominal unitario.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas.

INTERECUADOR S.A.**L. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)**

Reserva Legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Déficit acumulado: La Ley de Régimen Tributario Interno, permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

M. RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION:

En esta cuenta se incluye el efecto de aplicar la norma de contabilidad – NEC 17, cuyo resultado es consecuencia de contabilizaciones exigidas por la norma contable y no de gestión o actividades operativas de la Compañía.

N. GASTOS DIVERSOS:

Incluye principalmente US\$290,265.99 y US\$53,226.69 correspondientes a Reembolso de gastos y Gastos de representación, respectivamente.

O. GASTOS NO OPERACIONALES:

En el 2000 incluyó principalmente US\$81,909.02 correspondiente al diferencial cambiario.

P. PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

Q. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual.

R. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA:

Pérdida del ejercicio		(89,290.51)
(+) Gastos no deducibles:		
Impuestos	7,284.52	
Gastos de representación	53,002.48	
Alquiler	24,000.00	84,287.00
Pérdida tributaria		<u>(5,003.51)</u>

INTERECUADOR S.A.**S. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Las transacciones con compañías relacionadas, fueron realizadas en condiciones similares a los de terceros e incluyen los siguientes:

G.L.T. Investment, Inc. Reembolso de gastos	290,265.99
Atesorsa S.A. Mantenimiento de máquinas	327,416.04
Prisamar S.A. Intereses por préstamo	55,413.00
Itam S.A. Alquiler de oficinas	51,000.00
Celecsa S.A. Convenio de explotación	4,800.00

T. CONVENIO:

El 1 de julio del 2001, la Compañía celebra un convenio con Celecsa S.A. para la administración de máquinas electrónicas de recreación, para lo cual cuenta con los respectivos permisos para explotar y administrar dichas máquinas.

Objeto: Celecsa S.A. autoriza a Interecuador S.A. para explotar a su nombre, pero bajo la exclusiva responsabilidad de Interecuador S.A., máquinas electrónicas de recreación en todo el país. La Compañía podrá administrar y explotar todas las máquinas electrónicas que desee, ya sean propias o de terceras personas naturales o jurídicas. Por el convenio mencionado Interecuador deberá cancelar US\$200.00 mensuales.

Plazo: El presente convenio tiene como plazo un año, contado a partir de la fecha de suscripción del mismo y, podrá ser renovado por acuerdo expreso y mutuo de los intervinientes.

U. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2001, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.