



BDO Stern Cía. Ltda.  
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrón  
Edificio Londres, 6to piso  
Telfs.: 2544 024 / 2544 263 / 2552 271 Telefax: (593-2) 2544 263  
P.O.Box: 17-11-5058 CCI Quito - Ecuador

### Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
"Holding Stratega Investments S. A."  
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de "Holding Stratega Investments S.A." al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y 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 estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Holding Stratega Investments S.A., al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.
4. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas, al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no ha consolidado los estados financieros, donde sus inversiones en acciones es superior al 50%.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001, se emite por separado.

  
Abril 22, 2002  
RNAE No.193

  
Nancy Gavella - Socia  
RNC - 21.874

# " Holding Stratega Investments S.A."

## Balance General

(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	2001
<b>Activos</b>	
<b>Activo corriente:</b>	
Activo disponible (Nota A)	4,813
Inversiones (Nota B)	3,116
Documentos y cuentas por cobrar (Nota C)	19,061
Gastos pagados por anticipado	85
<b>Total activo corriente</b>	<b>27,075</b>
Otros activos (Nota D)	322,782
	<b>349,857</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>	
<b>Pasivo corriente:</b>	
Cuentas por pagar (Nota E)	78,961
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>78,961</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>	
Capital social (Nota G )	800
Aportes para futura capitalización (Nota H)	293,393
Resultados acumulados (Nota I)	(23,297)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>270,896</b>
	<b>349,857</b>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

# " Holding Stratega Investments S.A. "

## Estado de Resultados

(Expresado en dólares)

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>2001</b>
<b>Ingresos:</b>	
Otros ingresos no operacionales	113,455
	<hr/>
	113,455
<b>Gastos:</b>	
Gastos de administración y producción	103,635
Gastos financieros	5,099
Gastos no operacionales	26,109
	<hr/>
	134,843
	<hr/>
<b>Pérdida neta</b>	<b>(21,388)</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

# " Holding Stratega Investments S.A. "

## Estado de Evolución del Patrimonio

(Expresado en dólares)

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>2001</b>
<b>Capital social</b>	
Saldo inicial y final	800
<b>Aportes para futura capitalización</b>	
Saldo final y final	293,393
<b>Resultados acumulados</b>	
Saldo inicial	(1,909)
Pérdida neta	(21,388)
Saldo final	(23,297)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>270,896</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

# " Holding Stratega Investments S.A. "

## Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares)

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>2001</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(77,594)
Otros ingresos, netos	107,346
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>29,752</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>	
Recuperación de inversiones temporales	4,844
Préstamos otorgados a compañías relacionadas	(36,624)
Efectivo recibido por venta de otros activos	2,000
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(29,780)</b>
Disminución neta de efectivo	(28)
Activo disponible al inicio del período	4,841
<b>Activo disponible al final del período</b>	<b>4,813</b>

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

## " Holding Stratega Investments S.A. "

### Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

(Expresada en dólares)

<b>Año terminado en Diciembre 31,</b>	<b>2001</b>
<b>Pérdida neta</b>	(21,388)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>	
Provisión riesgo de mercado	20,000
Amortización crédito mercantil	6,894
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>	
Aumento en gastos pagados por anticipado	(83)
Aumento en cuentas por pagar	24,329
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>29,752</b>

#### **ACTIVIDADES DE INVERSION QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2001, se adquirieron a la compañía relacionada Stratega Casa de Valores, las acciones de la empresa Kamaleon Comp Inc., por un valor de US\$ 20,000, inversión que fue cancelada mediante la compensación de la cuenta por cobrar que se mantenía con Stratega Casa de Valores.

Al 31 de diciembre del 2001, se incrementaron otros activos por aportes para aumentos de capital para futuras inversiones en acciones en las compañías Stratega Casa de Valores S.A. y Gerenprotec S.A., por 11,521 y 11,200 respectivamente, mediante la compensación de cuentas por cobrar que se mantenía con las mencionadas compañías.

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

## **“ Holding Stratega Investments S.A.”**

### **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

<b>Descripción del negocio</b>	Holding Stratega Investments Sociedad Anónima, fue constituida el 10 de abril del 2000, en la ciudad de Quito – Ecuador. Su objetivo comprende la compra de acciones o participaciones en otras compañías, a fin de vincularlas y ejercer su control a través de nexos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados, de modo tal de constituir entre esta compañía y sus relacionadas un grupo empresarial.
<b>Bases de presentación</b>	La Compañía al 31 de diciembre del 2001, mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's).
<b>Inversiones</b>	<p>Las inversiones de renta variable en acciones están registradas al valor de mercado.</p> <p>De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, se registran las inversiones en acciones de sociedades anónimas según la cotización de mercado. El efecto de la valoración se registra contra la cuenta de resultados utilidad o pérdida no realizada.</p>
<b>Otros activos</b>	Se presentan al costo de adquisición, incluye principalmente inversiones en acciones, las cuales no están ajustadas a su valor patrimonial proporcional. La Compañía no ha procedido a consolidar sus inversiones en aquellas empresas cuya participación es mayor al 50% y crédito mercantil el cual será amortizado en línea recta en un período de 10 años.

---

# “Holding Stratega Investments S.A.”

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**A. Activo disponible** Al 31 de diciembre del 2001, corresponde al saldo en bancos que se mantiene en Produbanco en la cuenta corriente 0205000152-1.

**B. Inversiones** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
<b>Títulos de Renta Variable – acciones</b>	
American Interprise Investment (1)	1,866
<b>Títulos de Renta Fija</b>	
Certificados de inversión (2)	1,250
	<b>3,116</b>

(1) Corresponden a 52,88 acciones de American Interprise Investment cuyo valor al 31 de diciembre del 2001 fue de US\$ 35,29 por acción.

(2) Corresponde a Certificados de Inversión en bancos cerrados, adquiridos a valor de mercado.

**C. Documentos y cuentas por cobrar** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
<b>Compañías relacionadas:</b>	
Gerenprotec S.A. (1)	18,061
Anticipo honorarios	1,000
	<b>19,061</b>

(1) Corresponde a préstamos otorgados a esta Compañía, los cuales no devengan intereses, tampoco plazos de vencimiento.

Durante el año 2001, la Compañía no ha realizado provisión para documentos y cuentas incobrables.

# “Holding Stratega Investments S.A.”

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

D. Otros activos Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	2001 costo ajustado
Stratega Casa de Valores S.A.	100%	221,768	68,745	236,362
Gerenprotec S.A.	100%	(*)	800	1,600
Kamaleón Com. Inc	(*)	(*)	(*)	20,000
				<hr/> 257,962
<b>Aportes para aumento de capital:</b>				
Stratega Casa de Valores S.A.				11,521
Gerenprotec S.A.				20,600
Aldevivienda				49
Interoses S.A.				117
				<hr/> 32,287
<b>Activos diferidos:</b>				
Gastos de constitución				336
Crédito mercantil				59,090
				<hr/> 59,426
				349,675
Menos provisión riesgo de mercado				20,000
Amortización acumulada				6,893
				<hr/> 322,782

(\*) La Compañía al 31 de diciembre del 2001, no dispuso de los estados financieros de las Compañías en las cuales mantiene inversiones, con el propósito de efectuar el cálculo del valor patrimonial proporcional y presentar en los libros el valor menor entre el costo ajustado y el valor patrimonial proporcional.

# "Holding Stratega Investments S.A."

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de otros activos, fue como sigue:

	2001
<b>Costo ajustado:</b>	
Saldo inicial	308,954
Adiciones	63,162
Bajas	(22,441)
<b>Saldo final</b>	<b>349,675</b>
<b>Provisión riesgo de mercado:</b>	
Saldo inicial	-
Provisión del año	20,000
<b>Saldo final</b>	<b>20,000</b>
<b>Amortización acumulada ajustada:</b>	
Saldo inicial	-
Provisión del año	6,893
<b>Saldo final</b>	<b>6,893</b>

### E. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2001
Impuestos	8,031
Comisiones por pagar	28,719
José Mantilla	(1) 22,228
Jaime Mantilla	15,000
Varias cuentas por pagar	4,983
	<b>78,961</b>

# “Holding Stratega Investments S.A.”

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- 
- (1) Corresponde a un préstamo personal otorgado por Amerafin al señor José Mantilla, el cual ha sido transferido a Holding Stratega Investments S.A., bajo las mismas condiciones del crédito original, al 16% de interés anual y vencimiento en octubre del 2003.
- F. Impuesto a la renta** Para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, se establecen las tasas impositivas del 25% y 15% sobre la utilidad reinvertida, conforme a lo dispuesto en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001.
- G. Capital social** Está constituido al 31 de diciembre del 2001 por 800 acciones ordinarias y nominativas, de valor nominal de US\$1 dólar cada una.
- H. Aportes para futura capitalización** Corresponde a los aportes para futura capitalización originados en el año 2000, mediante la compensación de cuentas por pagar de los accionistas de la Compañía.
- I. Resultados acumulados** La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.
- J. Eventos subsecuentes** Normas Ecuatorianas de Contabilidad  
A la fecha de nuestro informe (Febrero 1, 2002) se encuentra en proceso la publicación de diez Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's) adicionales, entre las más significativas tenemos:
- Contabilización de las inversiones.
  - Estados financieros consolidados y contabilización de inversiones en subsidiarias.
  - Combinación de negocios.
  - Utilidades por acción.
  - Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes.
  - Deterioro del valor de los activos.
-