

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Accionistas de Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL S. A.:

- 1. Hemos auditado el balance general adjunto de Transportadora Ecuatoriana de Valores "TEVCOL S. A", al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestra auditoría.*
- 2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye examinar sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros.. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.*
- 3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de Transportadora Ecuatoriana de Valores "TEVCOL S. A.", sus resultados de operación y flujos de efectivo, por el año terminado al 31 de diciembre del 2000 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.*
- 4. Como se detalla en las Notas 2 a), b) y 24, con la promulgación de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador el día 13 de marzo del año 2000, se estableció el cambio de unidad monetaria con el canje de los sucres en circulación a dólares de los Estados Unidos de América a una tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1. A partir del 1 de abril de 2000, los registros contables se mantienen en dólares de los Estados Unidos de América. Previo a ello, los estados financieros en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos a dólares en base a las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, por la cual los saldos en sucres de los activos y pasivos no monetarios de los estados financieros y el patrimonio han sido ajustados considerando la brecha existente entre la inflación y la devaluación acumuladas hasta el 31 de marzo del 2000, de manera que los saldos se presenten actualizados como si hubiesen sido registrados en dólares históricos. El efecto de los ajustes efectuados se refleja en las cuentas "reexpresión monetaria" en el patrimonio y "resultado por exposición a la inflación" en los resultados del ejercicio 2.000.*

5. *Los precios de los bienes y servicios transados en el Ecuador, entre el 1 de abril y el 31 de diciembre del 2000, han continuado con un proceso de ajuste, de forma que el índice de precios al consumidor en el periodo citado se ha incrementado en 48%. Se estima que el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses, al mismo tiempo que se produzca una reactivación económica. Al momento no se puede estimar razonablemente la evolución de la economía y su incidencia en la situación financiera y actividades de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.*
6. *El Informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.*

Quito, 1 de marzo del 2.001

AUDITOR INDEPENDIENTE

C.P.A. Ing. Hernán Sánchez V.

Matrícula 22.459

Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-254

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL S. A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares)

ACTIVOS		PASIVOS	
Activos Corrientes		Pasivo Corriente	
Efectivo y Equivalentes (nota 4)	434.403	Obligaciones Financieras (nota 11)	425.730
Cuentas por Cobrar	945.294	Cuentas por Pagar	265.476
Clientes, neto (nota 5)	862.139	Proveedores (nota 12)	111.838
Empleados y Trabajadores	65.681	Comisiones por pagar	8.714
Depósitos en Garantía	6.241	Depósitos en garantía	915
Deudores Varios (nota 6)	<u>11.233</u>	Acreedores Varios (nota 13)	<u>144.010</u>
Inventarios (nota 7)	137.530	Impuestos por Pagar (nota 14)	220.603
Pagos Anticipados (nota 8)	<u>136.102</u>	Pasivos Acumulados (nota 15)	<u>219.740</u>
Total Activos Corrientes	1.653.328	Total Pasivos Corrientes	1.131.549
Propiedades y Equipos (nota 9)	2.445.861	Pasivo a Largo Plazo	483.743
Inversiones Permanentes (nota 10)	112.417	Préstamos a Largo Plazo(nota 17)	299.339
		Provisiones Laborales (Nota 19)	<u>184.404</u>
		Total Pasivos	1.615.293
		PATRIMONIO NETO	2.596.313
Total de Activos:	<u>4.211.607</u>	Total de Pasivos y Patrimonio	<u>4.211.607</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL S. A.

Estado de Pérdidas y Ganancias

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares)

Ingresos por Servicios	6.558.299
Menos: Costo de Operación por Servicios	4.499.571
Utilidad Bruta en Ventas de Servicios	2.058.728
Menos: Gastos de Operación	1.614.445
Gastos Administrativos Personal	932.335
Gastos Administrativos Generales	638.179
Gastos Financieros	43.931
Utilidad en Operación	444.282
Más Otros Ingresos (Nota 22)	146.494
Resultado por Exposición a la Inflación (nota 24)	14.399
Menos: Otros Egresos (Nota 23)	75.354
Utilidad del Ejercicio antes de trabajadores e impuestos	501.023
15% Participación de Trabajadores	75.153
25% Impuesto a la Renta	155.842
Utilidad del Ejercicio	270.028

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Transportadora Ecuatoriana de Valores Tevecol S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2000
(Expresado en dólares)

Movimientos	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Reval. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Resultados Acumulados	Reserva de Capital	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	200.000	21.142	32.615	552.541		40.579		246.680	1.093.557
Apropiación de resultados 1999						200.000		(200.000)	
Diferencia de impuesto a la renta 1999								(580)	(580)
Transferencia de utilidad a reservas		24.610	21.490					(46.100)	
Ajustes corrección monetaria de años anteriores:									
Activos fijos y cargos diferidos				36.534					36.534
Ajustes por corrección monetaria a marzo del 2000									
Inventarios									
Activos Fijos									
Pagos Anticipados									
Inversiones									
Patrimonio				246.122					246.122
Resultados Acumulados						95.984			95.984
Ajustes por brecha a diciembre de 1999									
Inventarios					13.828				13.828
Activos Fijos					866.276				866.276
Pagos Anticipados					4.913				4.913
Inversiones					47.950				47.950
Patrimonio				758.993	(758.993)				
Resultados Acumulados					(109.899)	109.899			
Ajustes por brecha a marzo del 2000									
Inventarios									
Activos Fijos									
Pagos Anticipados									
Inversiones									
Patrimonio				(60.373)					(60.373)
Resultados Acumulados						(17.926)			(17.926)
Transferencia a reserva de capital				(1.533.816)	(64.076)		1.597.892		0
Utilidad del ejercicio								270.028	270.028
Saldo al 31 de diciembre del 2000	200.000	45.752	54.105	0		428.536	1.597.892	270.028	2.596.313

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares)

FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES	US\$
<i>Efectivo recibido de clientes</i>	<i>6.078.960</i>
<i>Efectivo pagado a proveedores y empleados</i>	<i>(5.805.554)</i>
<i>Otros ingresos</i>	<i>146.494</i>
<i>Otros egresos</i>	<i>(75.354)</i>
Flujo Proveniente de las Operaciones	<u>344.545</u>
 FLUJO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
<i>Adquisición neta de Activos Fijos y Otros Activos</i>	<i>596.084</i>
 Total Flujo Neto Usado en Inversión	<u>(596.084)</u>
 FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
<i>Financiamiento recibido</i>	<i>653.360</i>
 Total Flujo Usado en actividades de Financiamiento	<u>653.360</u>
 Aumento del efectivo y equivalentes	<u>401.821</u>
 <i>Efectivo al inicio del año</i>	<i>32.581</i>
<i>Efectivo al final del año</i>	<i>434.403</i>
 Aumento del efectivo y equivalentes	<u>401.821</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL S.A.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Flujo de Efectivo
proveniente de las Operaciones
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares)

	US\$
Utilidad neta del Ejercicio	270.028
<i>Más Depreciaciones, provisión cuentas incobrables</i>	<i>337.241</i>
<i>Más Provisión Jubilación Patronal</i>	<i>61.105</i>
<i>Más Resultado por Exposición a la Inflación</i>	<i>14.399</i>
<i>Menos Aumento de cuentas por cobrar</i>	<i>(479.339)</i>
<i>Menos Aumento de Inventarios</i>	<i>(76.640)</i>
<i>Más Aumento de Cuentas por Pagar</i>	<i>37.723</i>
<i>Más Aumento de Pasivos Acumulados y Créditos diferidos</i>	<i>274.756</i>
<i>Más Aumento de Gastos Prepagados</i>	<i>(91.194)</i>
<i>Ajustes años anteriores</i>	<i>(3.532)</i>
Flujo Proveniente de las Operaciones	<u>344.545</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2000

Nota 1.- Operaciones

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador el 20 de mayo de 1969 como empresa pionera de Transporte de Valores, inicialmente se constituyó como Compañía Limitada, en el mes de mayo de 1980, se transformó en Sociedad Anónima.

Actualmente la Compañía se dedica a la prestación de los siguientes servicios: Transporte de Valores, Transporte aéreo de valores, oro, divisas nacional e internacional, Vigilancia Armada, Servicio Integral de Bóveda "SIB", Clearing Bancario, Seguridad Electrónica, Servicios de cajeros.

Las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, por las altas tasas de inflación y devaluación del sucre, la crisis generalizada del sistema bancario y financiero, el acceso restringido a líneas internacionales de crédito, la fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, la disminución en el nivel de empleo. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres por dólares estadounidenses a una tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. Mediante la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", se establecieron disposiciones legales, por las cuales, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000.

Luego del proceso de dolarización, los precios de los bienes y servicios transados localmente han continuado en un proceso de ajuste, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 48% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses, y se prevé una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta las circunstancias descritas.

Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables

a Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, gastos pagados por anticipado, inversiones en acciones, propiedad, planta y equipo, otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe más adelante.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio 1999, debido al cambio en la unidad monetaria que se describe en la Nota 1. Por este motivo, la Compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

b Ajuste y conversión a dólares estadounidenses

Las cuentas de la Compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajustes previos al proceso de conversión:

- Ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000, aplicando el índice del 32,8118%.*
- Reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.*
- Ajuste del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.*
- Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del periodo terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1, establecida oficialmente.*

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputadas a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación (REI) del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Los cargos a los resultados del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el periodo, y la amortización o depreciación del periodo de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el valor histórico o reexpresado que dicho activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del periodo expuestos en dichos estados, calculados a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1.

c Inventarios

Al 31 de diciembre del 2000, los inventarios de sellos de seguridad, municiones y recibos de remisión se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

El costo de los inventarios vendidos, consumidos o dados de baja se determina por el valor contable, utilizando el método promedio ponderado.

d Pagos Anticipados

Los valores pagados por adelantado a proveedores, seguros, uniformes e impuestos anticipados, se encuentran expresados a su valor histórico.

e Propiedades y Equipos

Se registra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

En el momento de una venta o retiro, el valor del costo revalorizado del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los activos totalmente depreciados son dados de baja siguiendo el mismo procedimiento. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año y los gastos por renovaciones o mejoras importantes son capitalizados.

La depreciación de los activos se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las tasas previstas en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

La depreciación correspondiente al periodo comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres y sus respectivas reexpresiones hasta el 31 de diciembre de 1999 convertidos a dólares a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1.

El saldo neto reexpresado de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

f Inversiones Permanentes

Aparecen registradas al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, el cual no excede el valor patrimonial proporcional certificado por las entidades receptoras de las inversiones.

g Bienes en Arrendamiento Mercantil

Los cargos por concepto de arrendamiento mercantil (leasing) son imputados a los resultados en base a su devengamiento.

h Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

El costo de estos beneficios a cargo de la Compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicados por un profesional independiente debidamente calificado.

j Reserva de capital

En las disposiciones de NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los Organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

Nota 3.- Efectivo

Al 31 de diciembre del 2000 el saldo de esta cuenta es como sigue:

<i>Caja Chica</i>	<i>US\$</i>	<i>1.060</i>
<i>Caja General</i>		<i>2.094</i>
<i>Fondos Rotativos</i>		<i>24.995</i>
<i>Bancos</i>		<i><u>406.254</u></i>
	<i>US\$</i>	<i><u>434.403</u></i>

Nota 4.- Cuentas por Cobrar Clientes

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar clientes se presentan a continuación:

<i>Clientes Quito</i>	<i>US\$</i>	<i>390.292</i>
<i>Clientes Sucursal Guayaquil</i>		<i>256.695</i>
<i>Clientes Sucursal Machala</i>		<i>20.053</i>
<i>Clientes Sucursal Ambato</i>		<i>58.294</i>
<i>Clientes Sucursal Santo Domingo</i>		<i>32.206</i>
<i>Clientes Sucursal Quevedo</i>		<i>23.188</i>
<i>Clientes Otras Sucursales</i>		<i>98.451</i>
<i>Provisión para Incobrables</i>		<i><u>(17.040)</u></i>
	<i>US\$</i>	<i><u>862.139</u></i>

El movimiento de la cuenta de provisión para cuentas incobrables se presenta a continuación:

Saldo inicial al 1 de enero del 2000	US\$	17.232
Provisión del Año		10.222
Bajas de cuentas incobrables		<u>(10.414)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	US\$	<u>17.040</u>

Los saldos de cartera dados de baja corresponden a facturas pendientes con los Bancos Azuay, Progreso, Tungurahua, Solidario, Préstamos, Del Occidente, Bancomex, Solbanco y las compañías Cenalar Inmobiliaria Caldario, Tropiburger, entre otros.

Nota 5.- Cuentas por Cobrar Empleados y Trabajadores

Un detalle del saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2000 se presenta a continuación:

Cuentas por cobrar empleados - Quito	US\$	48.329
Cuentas por cobrar empleados - Guayaquil		15.434
Cuentas por cobrar empleados - Otras Sucursales		<u>1.918</u>
	US\$	<u>65.681</u>

Nota 6.- Deudores Varios

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre se presenta a continuación:

Otros Deudores Quito	US\$	10.972	❶
Otros Deudores Otras Sucursales		<u>261</u>	
	US\$	<u>11.233</u>	

- ❶ Incluye el saldo de US\$5.140 entregado al Sr. Miguel Murillo para realizar los trámites de las matriculas de los vehículos.

Nota 7.- Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2000 se detallan a continuación:

Fundas Plásticas	US\$	30.288
Sellos de Seguridad		76.262
Municiones		1.284
Guías de Remisión		<u>29.696</u>
	US\$	<u>137.530</u>

Nota 8.- Pagos anticipados

Los saldos de los pagos anticipados al 31 de diciembre del 2000 se detallan a continuación:

Seguros Pagados por Anticipado	US\$	6.504
Uniformes del personal		18.219
Impuestos Anticipado (retenciones y anticipo)		70.092
Anticipos Proveedores		39.854
Otros		<u>1.433</u>
	US\$	<u>136.102</u>

Nota 9.- Propiedades y Equipo

Al 31 de diciembre del 2000 se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31/12/99	Adiciones	Retiros	Ajustes y/o Reclasificaciones	Corrección Monetaria	Ajustes de Brecha	Saldo al 31/12/00	Porcentajes Depreciación
Costo y Revalorización								
Activos no depreciables								
Terrenos	68,458				51,423	17,343	137,223	
Construcciones en Proceso	196,926	143,279	(298,745)		2,017	6,733	50,211	
Activos depreciables								
Edificios	185,101	304,366		7,430	158,121	96,692	751,709	5%
Instalaciones	48,178	30,903		489	47,066	11,740	138,375	10%
Herramientas y Equipos	4,016	4,284		(88)	3,221	986	12,420	10%
Armamento y Accesorios	209,347		(8,699)	26,973	269,364	54,314	551,499	10%
Muebles y Enseres	182,778	111,751	(21,252)	(14)	148,341	39,960	461,565	10%
Vehículos	544,120	257,612	(431,831)		469,011	105,798	944,709	20%
Surtidores de Combustibles	3,643				2,300	939	6,882	10%
Equipo de Protección	44,199	1,792			46,233	10,728	102,953	10%
Equipos de Computación	69,904	10,948	(26,060)		50,101	12,582	117,475	20%
Equipo de Comunicación	79,148	30,738	(3,962)	5,173	80,310	19,640	211,048	10%
Subtotal Cotal Costo y Reexpresión	1,636,018	895,673	(790,548)	39,962	1,327,510	377,455	3,486,070	
Menos:								
Depreciación Acumulada	(588,911)	(327,019)	491,461	(3,226)	(461,233)	(151,281)	(1,040,208)	
Subtotal	(588,911)	(327,019)	491,461	(3,226)	(461,233)	(151,281)	(1,040,208)	
Propiedad y Equipos Neto :	1,047,107	568,654	(299,087)	36,737	866,276	226,174	2,445,861	

El cargo por depreciación del año fue de US\$327.019

La Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2000 contratos de arrendamiento mercantil de acuerdo con el siguiente detalle:

- a Contrato de arrendamiento mercantil de vehículos con Amerafin por US\$23.097, firmado el 03 de mayo del 2000, a un plazo de 36 meses, con cánones mensuales de US\$642 y un valor residual de US\$4.619.*
- b Contrato de arrendamiento mercantil de vehículos con Amerafin por US\$23.097, firmado el 29 de mayo del 2000, a un plazo de 36 meses, con cánones mensuales de US\$642 y un valor residual de US\$4.619.*
- c Contrato de arrendamiento mercantil de puertas para las bóvedas con Amerafin por US\$30.242, firmado el 23 de mayo del 2000, a un plazo de 24 meses, con cánones mensuales de US\$1.260 y un valor residual de US\$6.048.*
- d Contrato de arrendamiento mercantil de equipos de computación con Amerafin por US\$6.213, firmado el 10 de julio del 2000, a un plazo de 9 meses, con cánones mensuales de US\$690 y un valor residual de US\$1.243.*
- e Contrato de arrendamiento mercantil de equipos de computación con I.B.M. por US\$73.649, firmado el 30 de junio de 1999 con cánones mensuales de US\$2.135, a un plazo de 36 meses y un valor residual de US\$13.451.*
- f Contrato de arrendamiento mercantil de equipos de comunicación con Produbanco, por US\$23.279, firmado en enero del 2000 con cánones mensuales de US\$2.005, a un plazo de 12 meses y un valor residual de US\$2.246*
- g Contrato de arrendamiento mercantil de equipos de comunicación con Produbanco, por US\$15.088, firmado el 08 de mayo del 2000 con cánones mensuales de US\$1.257, a un plazo de 12 meses y un valor residual de US\$3.018*
- h Contrato de arrendamiento mercantil de inmuebles con Produbanco, por US\$52.024, firmado el 11 de mayo del 2000 con cánones mensuales de US\$1.386, a un plazo de 60 meses y un valor residual de US\$10.405.*
- i Contrato de arrendamiento mercantil de vehículos con Produbanco, por US\$42.481, firmado el 28 de agosto del 2000 con cánones mensuales de US\$1.180, a un plazo de 36 meses y un valor residual de US\$8.496.*

En el año 2000, Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL S.A. ha ejercido la opción de compra en 2 contratos de arrendamiento mercantil de vehículos y muebles y enseres por un valor total de US\$3.422, de los cuales tiene pendiente la cancelación de la opción de compra del leasing de muebles y enseres por el valor de US\$2.674.

Durante el 2000, la Compañía imputó a los resultados del ejercicio el valor de US\$115.480 por concepto de gastos por arrendamiento mercantil.

Nota 10.- Inversiones Permanentes

La composición de la cuenta al cierre se presenta a continuación:

Detalle	Porcentaje Participación	Saldo al 31/12/1999	Ajustes	Corrección Monetaria	Ajustes de Brecha	Saldo al 31/12/2000
Tevsur C.A.	57.47%	47,397	2,749	16,454	43,137	109,737
Cenalar		967				967
Club de Ejecutivos		795		261	657	1,713
TOTAL:		49,159	2,749	16,715	43,793	112,417

Nota 11.- Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2000, se presentan a continuación:

Banco Internacional	US\$	118.241	❶
Banco Produbanco		94.741	❷
Banco Produbanco		76.000	❸
Banco Produbanco		102.696	❹
Banco del Pichincha		27.335	❺
Intereses por Pagar		6.717	
Total Obligaciones Financieras	US\$	425.730	

❶ Corresponde a las operaciones Nros. 303954, 304092 y 303944 que devengan una tasa de interés del 14% y que vencen el 11 de noviembre del 2002, el 27 de marzo y el 12 de enero del 2001 respectivamente.

❷ Corresponde a la operación No. 50306606 que devenga una tasa de interés del 13.95% y vence el 11 de enero del 2001

❸ Corresponde a las operaciones Nros. 50354371 y 50356611 que devengan una tasa de interés del 15% y vencen el 4 de junio y 18 de abril del 2001 respectivamente.

- ④ Corresponde a las operaciones Nros. 50093352 que vence el 24 de febrero del 2002 y 50324912 y 50324971 que vencen el 13 de mayo del 2001, estas operaciones generan un interés del 18% anual.
- ⑤ Incluyen US\$15.339 del préstamo del Banco del Pichincha y US\$11.996 del préstamo del Banco la Previsora.

Nota 12.- Proveedores

Los saldos al 31 de diciembre del 2000, se presentan a continuación:

Proveedores Quito	US\$	73.055	①
Proveedores Guayaquil		35.313	②
Proveedores Otras Provincias		<u>3.470</u>	
Total:	US\$	<u>111.838</u>	

- ① Incluye US\$10.920 correspondiente al 50% por pagar a Blindcorp por el blindaje del vehículo de los ejecutivos de Guayaquil, US\$16.818 por pagar a Diners Club del Ecuador por los consumos efectuados con la tarjeta corporativa y US\$12.858 correspondiente al 50% por pagar a Prana por la compra de cámaras de video para el área del SIB, entre otros.
- ② Incluye US\$3.529 por pagar a Aerolitoral y US\$3.500 por pagar a Ecuavia por los fletes aéreos y US\$8.567 por pagar a Nucopsa por la compra de combustibles.

Nota 13.- Acreedores Varios

Un detalle del saldo de esta cuenta, se presentan a continuación:

Bonificación por Eficiencia 2000	US\$	83.575	
Siniestros		20.000	
Varios Proveedores		<u>40.435</u>	①
	US\$	<u>144.010</u>	

- ① Incluye entre otros US\$13.689 por pagar a Autorepuestos Ocer (compra de repuestos para mantenimiento de vehículos); US\$6.785 a Mundo Tuerca (compra de combustibles); US\$2.115 a Promecif (cerraduras eléctricas); US\$2.416 a Servillanta (Compra de llantas para los vehículos) y US\$2.342 a Eggeling Oscar (compra de un furgon blindado usado).

Nota 14.- Impuestos por Pagar

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

Retenciones a terceros	US\$	2.614
IVA por pagar		51.005
Retenciones honorarios		814
25% impuesto a la renta		155.842
Retenciones de IVA		<u>10.328</u>
	US\$	<u>220.603</u>

Nota 15.- Pasivos Acumulados

Los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2000, se presentan a continuación:

<i>Beneficios sociales:</i>		
Décimo Tercer sueldo	US\$	12.247
Décimo cuarto sueldo		3.516
Fondo de Reserva		56.061
Obligaciones IESS por pagar		56.342
15% participación trabajadores		75.154
Otras cuentas por pagar		<u>16.420^①</u>
	US\$	219.740

- ① Constituyen valores a pagar por concepto diferencia de sueldos, multas y aportes a la Asociación y Cooperativa.

El movimiento de las provisiones por beneficios sociales durante el año, fue como sigue:

Saldo al 1 de enero de 1999	US\$	81.427
Más : Provisiones		216.249
Menos : Pagos		<u>225.852</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2.000	US\$	<u>71.824</u>

Nota 16.- Situación Tributaria

Conciliación tributaria

La Compañía ha calculado la provisión para el pago 15% para los trabajadores por el período terminado al 31 de diciembre de 2.000 directamente de la utilidad contable, un total de US\$ 75.153.

Transportadora Ecuatoriana de Valores Tevcol S.A. ha calculado la provisión de impuesto a la renta de la siguiente forma:

Utilidad del Ejercicio	US\$	501.023
Más Gastos no deducibles		197.499
Menos Participación a Trabajadores		<u>75.153</u>
Base de cálculo de Impuesto a la Renta		623.369
25% Impuesto a la Renta	US\$	<u>155.842</u>

Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996. Se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 1998, 1999 y 2000.

Nota 17.- Préstamos a Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 2.000 se encuentran vigentes las siguientes operaciones:

Banco Internacional	US\$	29.578	❶
Banco Produbanco		3.901	❷
Banco Produbanco		<u>265.860</u>	❸
	US\$	<u>299.339</u>	

- ❶ Operación 303954, concedida el 21 de noviembre del 2000 por un monto de US\$60.000 a una tasa de interés del 14% y vence el 11 de noviembre del 2002. Se amortiza a través de cuotas mensuales iguales.
- ❷ Operación No. 0050093352 por un valor original de S/1'270.000 concedido en marzo de 1998, a una tasa de interés del 18% anual. Se amortiza mensualmente hasta el vencimiento el 24 de febrero del año 2002.
- ❸ Operación No. 50306606 por un valor original de US\$360.600 concedido en el 11 de diciembre del 2000 a una tasa de interés del 13.95% y vence el 27 de diciembre del 2003.

Nota 18.- Transacciones con partes relacionadas

El siguiente es un resumen de los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2000:

Detalle	Cobrar	Pagar
Banco del Pichincha C. A.	273.615	
Produbanco		384.789
Tevsur S. A.	10.417	
Proauto C. A.	257	
Transvalue Inc.	1.236	
Diners Club del Ecuador S. A.		(14.544)
Total	<u>285.526</u>	<u>370.245</u>

Las transacciones con estas Empresas durante el año se muestran en el detalle siguiente:

	Saldo al 31/12/99	Ventas	Otros	Financiación Recibida	Pagos Efectuados	Cobros	Saldo al 31/12/00
Banco del Pichincha C. A.	123.237	2.283.842		(35.000)	19.696	(2.118.160)	273.615
Produbanco	28.338	1.294.279		(581.700)	90.360	(1.216.066)	(384.789)
Tevsur S. A.	(1.633)	12.856	12.510		1.633	(14.949)	10.417
Proauto C. A.	(554)	10.376	(48.230)		48.022	(9.356)	257
Transvalue Inc.	10.586	81.817				(91.166)	1.236
Diners Club del Ecuador S. A.	(5.739)		21.945	(98.546)	89.156	(21.360)	(14.544)
Total	154.236	3.683.169	(13.775)	(715.246)	248.866	(3.471.057)	(113.807)

Estas transacciones se efectuaron en términos y condiciones semejantes a las efectuadas con terceros.

Nota 19.- Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

El movimiento de las provisiones para Jubilación Patronal y Desahucio se muestra a continuación:

Detalle	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo Inicial	107.508	23.280	130.789
Provisiones del año	32.590	28.515	61.105
Pagos	2.968	4.521	7.489
Ajustes			
Total	137.130	47.275	184.404

Nota 20.- Capital Social

El capital suscrito y pagado de Transportadora Ecuatoriana de Valores Tevcol S.A. al final del 2000 es de 5.000.000 acciones ordinarias de valor nominal de S/. 1.000 cada una. Hasta la fecha de emisión de este informe, todavía no se ha emitido las nuevas acciones en dólares

Nota 21.- Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiar por lo menos un 10% de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

Nota 22.- Otros Ingresos

La cuenta otros ingresos al 31 de diciembre de 1999 contiene los siguientes conceptos:

<i>Intereses Ganados</i>	<i>US\$</i>	<i>37.452</i>	
<i>Arriendos Ganados</i>		<i>58.982</i>	❶
<i>Central de Alarmas</i>		<i>2.011</i>	❷
<i>Diferencial Cambiario</i>		<i>6.713</i>	
<i>Otros Ingresos</i>		<u><i>41.336</i></u>	❸
	<i>US\$</i>	<u><i>146.494</i></u>	

- ❶** *Constituyen ingresos generados por el arriendo del local de la Av. la Prensa al Banco del Pacífico y el local de la Av. Eloy Alfaro al Pollo Campero.*
- ❷** *Ingresos por el servicio de monitoreo y alarmas.*
- ❸** *Generados en la venta de sellos y guías de remisión a la compañía relacionada Tevsur S. A y venta de chatarra.*

Nota 23.- Otros Egresos

El detalle de otros gastos al cierre del ejercicio se muestra en el siguiente resumen:

<i>Impuesto 1% a la Circulación de Capitales</i>	<i>US\$</i>	<i>66.420</i>
<i>Perdida en Venta de Activos Fijos</i>		<i>284</i>
<i>Gastos Bancarios</i>		<u><i>8.650</i></u>
	<i>US\$</i>	<u><i>75.354</i></u>

Nota 24.- Resultados por Exposición a la Inflación.-

Como efectos de la conversión a dólares americanos según disposiciones legales y basados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17, los resultados de la compañía se ven disminuidos según el detalle siguiente:

<i>Inversiones</i>	US\$	12.557
<i>Inventarios</i>		6.297
<i>Activos Fijos</i>		226.174
<i>Pagos Anticipados</i>		4.380
<i>Patrimonio</i>		(185.749)
<i>Resultados Acumulados</i>		<u>(78.058)</u>
	US\$	<u>(14.399)</u>

Nota 25.- Cumplimiento de las medidas correctivas

En cumplimiento de las observaciones se informa que en lo relevante, la Empresa ha considerado las observaciones de control interno emitidas por auditoría externa en su examen de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 1999.

Nota 26.- Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión de este informe, se encuentra en proceso de aprobación, el proyecto de Reforma Tributaria, que entre los principales puntos prevé el incremento del Impuesto al valor agregado del 12% al 15%.