

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Directores y Accionistas

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Transportadora Ecuatoriana de Valores "TEVCOL S. A", al 31 de diciembre del 2001 y 2.000, los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas. 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 nuestras auditorías 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. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. La Compañía no registró la provisión para impuesto a la renta sobre las utilidades del ejercicio fiscal concluido, pues aún no cuenta con la disposición de la Junta de Accionistas en relación al destino que se darían a los resultados del año. La decisión de la Junta acerca de repartir dividendos o capitalizar utilidades determina la tasa de impuesto aplicable.
4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo 3, 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 los años terminados al 31 de diciembre del 2001 y 2.000, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Como se describe en la Nota 26 a los estados financieros en febrero del año 2002 ocurrieron dos siniestros importantes en el área de transporte de valores. Según la certificación efectuada por la Administración, la póliza de seguros que ampara este

TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALORES TEVCOL S. A. Pag. 3
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

tipo de riesgos para el año 2002 se encuentra en su etapa final de negociación. El resultado contaría con un deducible acumulado. A la fecha de emisión de este informe no es posible determinar en forma concluyente el efecto final de estos eventos en los resultados de la Compañía.

6. Según se detalla en las Nota 1, 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 con dólares de los Estados Unidos de América a una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1. Por mandato del mismo cuerpo legal, 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 de 2001 fueron convertidos a dólares en función de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17. Las medidas económicas adoptadas en el ejercicio 2.000 reversionaron, en términos generales, la tendencia de deterioro existente, y han posibilitado la recuperación de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación. El proceso de recuperación del País depende, principalmente de la obtención de nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación de ahorro interno. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

7. 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, 8 de marzo de 2002

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. Pág. 4
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL S. A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2001

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Saldo al 31-Dic-01	Saldo al 31-Dic-00
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes	(nota 3)	508,679	434,403
Cuentas por Cobrar		1,423,837	945,294
Clientes, neto	(nota 4)	1,259,877	862,139
Empleados y Trabajadores	(nota 5)	139,932	65,681
Depósitos en Garantía		8,635	6,241
Deudores Varios		15,393	11,233
Inventarios	(nota 6)	91,585	137,530
Pagos Anticipados	(nota 7)	348,361	136,102
Total Activos Corrientes		2,372,462	1,653,328
 Propiedades y Equipos	(nota 8)	 2,617,788	 2,445,861
Inversiones Permanentes	(nota 9)	112,417	112,417
Total de Activos:		<u>5,102,667</u>	<u>4,211,607</u>
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Obligaciones Financiera	(nota 10)	230,335	425,730
Cuentas por Pagar		580,678	265,476
Proveedores	(nota 11)	86,303	111,838
Comisiones por pagar		15,943	8,714
Depósitos en garantía		915	915
Acreedores Varios	(nota 12)	229,709	144,010
Dividendos por pagar	(nota 13)	247,808	0
Impuestos por Pagar	(nota 14)	130,811	220,603
Pasivos Acumulados	(nota 15)	363,128	219,740
Total Pasivos Corrientes		<u>1,304,953</u>	<u>1,131,549</u>
Pasivo a Largo Plazo			
Préstamos a Largo Plazo	(nota 17)	147,799	299,339
Provisiones Laborales	(nota 19)	447,212	184,404
Total Pasivo Largo Plazo		<u>595,011</u>	<u>483,743</u>
Total Pasivos		<u>1,899,964</u>	<u>1,615,293</u>
PATRIMONIO NETO			
Total de Pasivos y Patrimonio		<u>5,102,667</u>	<u>4,211,607</u>

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

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCO S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2001
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2001	2000
Ingresos por Servicios		9,881,977	6,558,299
Menos: Costo de Operación por Servicios		6,603,850	4,499,571
Utilidad Bruta en Ventas de Servicios		<u>3,278,128</u>	<u>2,058,728</u>
Menos: Gastos de Operación		2,458,615	1,614,445
Gastos Administrativos Personal		<u>1,535,210</u>	<u>932,335</u>
Gastos Administrativos Generales		829,404	638,179
Gastos Financieros		94,001	43,931
Utilidad en Operación		<u>819,513</u>	<u>444,282</u>
Más: Otros Ingresos	(Nota 22)	190,534	146,494
Resultado por Exposición a la Inflación			14,399
Menos: Otros Egresos	(Nota 23)	8,280	75,354
Utilidad antes de trabajadores e impuestos		<u>1,001,767</u>	<u>501,023</u>
15% Participación de Trabajadores	(Nota 16)	150.265	75,153
25% Impuesto a la Renta	(Nota 16)	-----	155,842
Utilidad del Ejercicio		<u><u>851.502</u></u>	<u><u>270,028</u></u>

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

Transportadora Ecuatoriana de Valores Tevcol S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2001
(Expresado en dólares)

Movimientos	Capital Social (nota 20)	Reserva Legal (nota 21)	Reserva Facultativa	Reserva Reval. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Resultados Acumulados	Reserva de Capital	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	900.000	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									-
Patrimonio				246.192					246.192
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									-
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	900.000	45.752	54.105	0	-	428.536	1.597.892	270.028	2.596.313
Aumento de Capital	200.000					(200.000)			-
Apropiación reserva legal		27.003						(27.003)	-
Distribución de utilidades a los accionistas								(243.025)	(243.025)
Ajuste liquidación Ctas. Por Cobrar año 2000						(1.397)			(1.397)
Ajuste de Activos Fijos Años Anteriores						(121)	(570)		(691)
Utilidad del ejercicio								851.502	851.502
Saldo al 31 de diciembre del 2001	400.000	72.755	54.105	0	-	227.018	1.597.322	851.502	3.202.702

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 ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2001
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Al 31/12/2001	Al 31/12/2000
FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES		
Efectivo recibido de clientes	9,377,897	6,078,960
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8,542,476)	(5,805,554)
Otros ingresos	190,534	146,494
Otros egresos	(8,280)	(75,354)
Flujo Proveniente de las Operaciones	<u>1,017,675</u>	<u>344,545</u>
FLUJO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición neta de Activos Fijos y Otros Activos	(596,465)	(596,084)
Total Flujo Neto Usado en Inversión	<u>(596,465)</u>	<u>(596,084)</u>
FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiamiento recibido		653,360
Cancelación de préstamos	(346,933)	
Total Flujo Usado en actividades de Financiamiento	<u>(346,933)</u>	<u>653,360</u>
Aumento del efectivo y equivalentes	<u><u>74,277</u></u>	<u><u>401,821</u></u>
Efectivo al inicio del año	434,403	32,581
Efectivo al final del año	508,679	434,403
Aumento del efectivo y equivalentes	<u><u>74,277</u></u>	<u><u>401,821</u></u>

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

Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL S. A.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL FLUJO de OPERACIONES
Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2001
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2001	2000
Utilidad neta del Ejercicio	851,502	270,028
Más Depreciaciones, provisión cuentas incobrables	447,987	337,241
Más Provisión Jubilación Patronal	291,347	61,105
Más Resultado por Exposición a la Inflación		14,399
Menos Aumento de cuentas por cobrar	(504,081)	(479,339)
Menos Aumento de Inventarios	45,945	(76,640)
Más Aumento de Cuentas por Pagar	(54,076)	37,723
Más Aumento de Pasivos Acumulados y Créditos diferidos	151,310	274,756
Más Aumento de Gastos Prepagados	(212,259)	(91,194)
Ajustes años anteriores		(3,532)
Flujo Proveniente de las Operaciones	<u>1,017,675</u>	<u>344,545</u>

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2001

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.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, principalmente, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. 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 en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas ajustaron 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. Las medidas económicas adoptadas en el ejercicio 2.000 reversionaron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. El proceso de recuperación del país depende, principalmente que el Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación de su ahorro interno.

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

Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares

estadounidenses) mediante las disposiciones de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2.001 en base a los requerimientos de la NEC No. 1.

b Ajuste y conversión a dólares Estadounidenses

Las cuentas de la Compañía al 31 de marzo de 2.000 fueron ajustadas y convertidas de sucres a dólares estadounidenses mediante las disposiciones técnicas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- Ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000.
- 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 período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000 igual a 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.

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 período 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 período expuestos en dichos estados, calculados a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1.

c Inventarios

Los inventarios correspondientes a fundas plásticas, 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 capitalizadas.

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.

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.

i 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.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en el Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas Reserva de capital, Reserva por valuación y Reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces. Se establece que se podrá capitalizar los saldos acreedores de dichas cuentas en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido.

Nota 3.- Efectivo

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

DETALLE	Ref.	2001	2000
Caja Chica		2.460	1.060
Caja General		15.649	2.094
Fondos Rotativos		61.205	24.995
Bancos	1	429.365	406.254
Saldo al 31 de diciembre		508.679	434.403

1. Incluye US\$249.525 depositados en la cuenta corriente del Banco del Pichincha, US\$113.346 depositados en la cuenta corriente del Banco Produbanco y otros valores depositados en los bancos Pacífico, Guayaquil, Amazonas, Fomento, Internacional, Produbank, entre otros, todos correspondientes a la ciudad de Quito.

Nota 4.- Cuentas por Cobrar Clientes

Las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre se presentan a continuación:

DETALLE	Ref.	2001	2000
Cientes Quito		579.600	390.292
Cientes Sucursal Guayaquil		321.782	256.695
Cientes Sucursal Machala		34.689	20.053
Cientes Sucursal Ambato		80.118	58.294
Cientes Sucursal Santo Domingo		39.895	32.206
Cientes Sucursal Quevedo		32.447	23.188
Cientes Sucursal Portoviejo		47.970	
Cientes Sucursal Manta		28.855	
Cientes Sucursal Ibarra		29.739	
Cientes Otras Sucursales	1	70.344	98.451
Cuentas de Dudosa Recuperación	2	35.011	
Provisión para Incobrables		(40.573)	(17.040)
Saldo al 31 de diciembre		1'259.877	862.139

1. Este valor incluye las cuentas por cobrar a los clientes de las ciudades de Babahoyo, Salinas, Latacunga, Guaranda, Riobamba, Esmeraldas, Tulcán y Lago Agrio.
2. Corresponde a las cuentas por cobrar a clientes pertenecientes a bancos cerrados y otros clientes cuyos saldos pendientes corresponden a los años 1999 y 2000.

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

DETALLE	2001	2000
Saldo inicial al 1 de enero	17.040	17.232
Más: Provisión del Año	24.141	10.222
Menos: Bajas de cuentas incobrables	(608)	(10.414)
Saldo al 31 de diciembre	40.573	17.040

Nota 5.- Cuentas por Cobrar Empleados y Trabajadores

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

DETALLE	Ref.	2001	2000
Cuentas por cobrar empleados – Quito	1	124.392	48.329
Cuentas por cobrar empleados – Guayaquil		10.570	15.434
Cuentas por cobrar empleados - Otras Sucursales		4.970	1.918
Saldo al 31 de diciembre		139.932	65.681

1. Este valor incluye US\$17.352 por Cobrar al Econ. Luis Felipe Montalvo, US\$11.396 por cobrar al Sr. Pablo Montalvo, US\$41.915 por cobrar al Sr. Marcelo Montalvo (monto que debe depurarse pues incluyen gastos de estadía incurridos por cuenta de Tevcol); US\$5.062 por cobrar al Sr. Pedro Durini, US\$7.808 por cobrar al Sr. Juan Carlos Noboa, US\$11.263 por cobrar al Tcnel. Luis Felipe Montalvo, US\$4.892 por cobrar al Sr. Juan Carlos Montalvo y US\$24.704 por cobrar a varios empleados de Quito. Estas cuentas pendientes no generan intereses.

Nota 6.- Inventarios

El saldo de inventarios al 31 de diciembre se detalla a continuación:

DETALLE	2001	2000
Fundas Plásticas	52.360	30.288
Sellos de Seguridad	30.542	76.262
Municiones	2.437	1.284
Guías de Remisión	6.246	29.696
Saldo al 31 de diciembre	91.585	137.530

Nota 7.- Pagos anticipados

Los saldos de los pagos anticipados se detallan a continuación:

DETALLE	Ref.	2001	2000
Seguros Pagados por Anticipado		38.109	6.504
Uniformes del personal		23.473	18.219
Impuestos Anticipado (retenciones y anticipo)		120.432	70.092
Anticipos Proveedores	1	166.026	39.854
Otros		321	1.433
Saldo al 31 de diciembre		348,361	136.102

1. Este valor incluye US\$19.174 entregados a la Cía. Febres Cordero para la compra de generadores de energía, US\$33.469 por anticipos entregados para reparación de siniestros de vehículos, US\$3.869 por siniestros de accidentes personales y US\$2.143 por siniestros de dinero en tránsito, los cuales fueron pagados por la compañía hasta presentar el reclamo correspondiente a la aseguradora; también incluye US\$59.371 entregados a la compañía Ubicalo para la adquisición de equipos GPS, entre otros.

Nota 8.- Propiedades y Equipo

Al 31 de diciembre del 2001 se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31/12/2000	Adiciones	Retiros	Ajustes y/o Reclasific.	Saldo al 31/12/2001	Porcentajes Depreciación
Activos no depreciables:						
Terrenos	137,224	25,468			162,692	
Construcciones en Proceso	50,211	157,775	(2,582)		205,405	
Activos depreciables:						
Edificios	751,708	15,524			767,232	5%
Instalaciones	138,375	14,097	(198)		152,274	10%
Herramientas y Equipos	12,419	245	(935)	6,882	18,612	10%
Armamento y Accesorios	551,499	3,080	(2,445)		552,135	10%
Muebles y Enseres	461,565	65,447	(15,030)		511,982	10%
Vehículos	944,709	172,364	(158,000)	(1,709)	957,364	20%
Surtidores de Combustibles	6,882			(6,882)	(0)	10%
Equipo de Protección	102,953	46,934	(1,625)		148,261	10%
Equipos de Computación	117,475	42,464	(27,373)		132,565	20%
Equipo de Comunicación	211,048	74,249	(231)		285,066	10%
Total Costo	3,486,068	617,649	(208,419)	(1,709)	3,893,589	
Menos:						
Depreciación Acumulada	(1,040,208)	(423,846)	187,235	1,018	(1,275,801)	
Propiedad y Equipos Neto :	2,445,860	193,803	(21,184)	(691)	2,617,788	

El cargo por depreciación del año fue de US\$423.846.

La Compañía mantiene al 31 de diciembre de 2001 contratos de arrendamiento mercantil con Produbanco, Amerafin e IBM de acuerdo con el siguiente detalle:

Produbanco:

- a. Leasing Mobiliario # 100502094 por 20 ejes de cerradura CECON y 15 CECON 2000 lock eje largos, firmado el 31 de mayo del 2001 a un plazo de 12 meses con cánones mensuales de US\$787 más IVA y un valor residual de US\$1.889.
- b. Leasing de Vehículos # 100501767 por un vehículo marca Chevrolet, firmado el 6 de septiembre del 2000 con cánones mensuales de US\$1.180 más IVA, a un plazo de 36 meses y un valor residual de US\$8.496.
- c. Leasing Inmobiliario # 100501687, 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.

Banco del Pichincha:

- d. Leasing # 1123 de puertas para las bóvedas, firmado el 19 de mayo del 2000, a un plazo de 24 meses, con cánones mensuales de US\$1.226 y un valor residual de US\$6.048
- e. Leasing de Vehículos # 10018, firmado el 29 de mayo del 2000, a un plazo de 36 meses, con cánones mensuales de US\$617 y un valor residual de US\$4.619.
- f. Leasing de Vehículos # 1116, firmado el 23 de mayo del 2000, a un plazo de 36 meses, con cánones mensuales de US\$606 y un valor residual de US\$4.619.

I.B.M.

- g. Leasing de equipos de computación con I.B.M., 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.

En el año 2001, Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL S.A. ha ejercido la opción de compra en 4 contratos de leasing por el valor de US\$6.654 que corresponden a equipos de comunicación, equipos de computación y mobiliario.

Durante el 2001, la Compañía imputó a los resultados del ejercicio el valor de US\$129,195 (En el 2000, US\$115.480) por concepto de gastos por arrendamiento mercantil.

Nota 9.- Inversiones Permanentes

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001 se presenta a continuación, los saldos no han tenido variación con respecto al año 2000:

DETALLE	Ref.	% de Participación	2001
TEVSUR	1	57.47 %	109,736
Club de Ejecutivos			1,713
Señalar			968
Saldo al 31 de diciembre			112.417

1. La inversión en TEVSUR representa una participación del 57.47%, la compañía está dedicada a brindar servicios de transporte de valores y vigilancia armada en la ciudad de Cuenca, al 31 de diciembre del 2001 el Patrimonio de esta compañía asciende a US\$ 440.185.

Nota 10.- Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se detallan a continuación:

DETALLE	Ref.	2001	2000
Banco Internacional	1	29.578	118.241
Banco Produbanco	2	118.061	94.741
Banco Produbanco	3	23.072	76.000
Banco Produbanco	4	3.945	102.696
Banco del Pichincha	5	52.371	27.335
Intereses por Pagar		3.308	6.717
Saldo al 31 de diciembre		230.335	425.730

1. Corresponde a la operación # 303954 que devenga una tasa de interés del 14% y que vence el 11 de noviembre del 2002.
2. Corresponde a la porción corriente de la operación # 50372372 que devenga una tasa de interés del 15% y que vence el 27 de diciembre del 2003. Este préstamo está garantizado con la hipoteca de un terreno ubicado en la Av. Eloy Alfaro por el valor de US\$395.920.
3. Corresponde a una operación originada el 2 de septiembre del 2001 a una tasa de interés del 15% y que vence el 5 de enero del 2003.
4. Corresponde a la operación # 50093352 que devenga una tasa de interés del 18% y vence el 24 de febrero del 2002. Este préstamo está garantizado con la hipoteca de un terreno ubicado en la Av. Eloy Alfaro por el valor de US\$395.920.

5. Corresponde a una obligación originada el 16 de mayo del 2001 a una tasa de interés del 17% y que vence el 11 de abril del 2002.

Nota 11.- Proveedores

Los saldos al 31 de diciembre del 2001, se presenta a continuación:

DETALLE	2001	2000
Proveedores Quito	49.582	73.055
Proveedores Guayaquil	27.503	35.313
Proveedores Otras Provincias	9.218	3.470
Saldo al 31 de diciembre	86.303	111.838

Nota 12.- Acreedores Varios

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

DETALLE	Ref.	2001	2000
Bonificación por Eficiencia		76.239	83.575
Siniestros		15.500	20.000
Varios Proveedores	1	137.970	40.435
Saldo al 31 de diciembre		229.709	144.010

1. Este valor incluye US\$40.249 por pagar a Tecsisistemas por la reparación de vehículos, US\$22.605 por pagar al Eco. Luis Felipe Montalvo como compensación por los años de servicio, US\$33.490 por pagar a Plásticos Especializados Monterrey por la importación de fundas plásticas, US\$12.055 por pagar a Seguros del Pichincha por la renovación de la póliza de accidentes personales y US\$8.793 por pagar a Mundo Tuerca por la compra de combustible entre otros.

Nota 13.- Dividendos por Pagar

El saldo US\$247.808 al 31 de diciembre del 2001 corresponde a: US\$240.177 de los dividendos distribuidos sobre las utilidades del año 2000, los cuales por resolución de la Junta de Accionistas se quedaron en la compañía como un préstamo, generando un interés mensual de acuerdo a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, al cierre del año el interés por pagar a los accionistas es de US\$7.631

Nota 14.- Impuestos por Pagar

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

DETALLE	2001	2000
Retenciones a terceros	2.627	2.614
IVA por pagar	84.942	51.005
Retenciones honorarios	1.808	814
Retenciones de IVA	16.422	10.328
Impuesto a la Renta Empleados	25.012	
25% impuesto a la renta		155.842
Saldo al 31 de diciembre	130.811	220.603

Nota 15.- Pasivos Acumulados

Los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre de 2001, se presentan a continuación:

DETALLE	Ref.	2001	2000
Beneficios sociales y participación trabajadores			
Décimo Tercer sueldo		20.223	12.247
Décimo cuarto sueldo		4.519	3.516
Fondo de Reserva		96,574	56.061
15% participación trabajadores		150.265	75.154
Obligaciones IESS por pagar		63,959	56.342
Otras cuentas por pagar	1	27,588	16.420
Saldo al 31 de diciembre		363.128	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:

DETALLE	2001	2000
Saldo al 1 de enero	146.977	81.427
Más : Provisiones	433.111	216.249
Menos : Pagos	458.772	225.852
Saldo al 31 de diciembre	121.316	71.824

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 2.001 directamente de la utilidad contable, un total de US.\$ 150.265.

A la fecha de emisión de los estados financieros, Transportadora Ecuatoriana de Valores Tevcol S.A. ha calculado la provisión de impuesto a la renta de la siguiente forma:

DETALLE	A diciembre 2001	A diciembre 2000
Utilidad del Ejercicio	1'001.767	501.023
Más Gastos no deducibles	372.669	197.499
Menos Participación a Trabajadores	150.265	75.153
Menos ingresos exentos (85%)	12.396	
Base de cálculo de Impuesto a la Renta	1'211.775	623.369
Impuesto a la Renta	<u>241.993</u>	<u>155.842</u>

Este calculo se ha realizado basados en la alternativa de que sean capitalizadas el 100% de las utilidades del ejercicio, situación que debe ratificarse con la respectiva aprobación de la Junta de Accionistas. Se aplicó la tarifa del 15% sobre el monto capitalizable y el 25% sobre la diferencia.

Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996. Se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 1999, 2000 y 2001. Además se encuentra pendiente el recurso de revisión que la Compañía interpuso a la Resolución que reconoció parcialmente la devolución de impuestos retenidos en ejercicio fiscal 1.995. El valor no reconocido y que es motivo del recurso asciende a la cantidad de US.\$ 1.849,95.

Nota 17.- Préstamos a Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 2.001 se encuentran vigentes las siguientes operaciones:

DETALLE	Ref.	2001	2000
Banco Internacional			29.578
Banco Produbanco			3.901
Banco Produbanco	1	147.799	265.860
Saldo al 31 de diciembre		<u>147.799</u>	<u>299.339</u>

1. Corresponde a la porción a largo plazo de la operación # 50372372 que devenga una tasa de interés del 15% y que vence el 27 de diciembre del 2003. Este préstamo está garantizado con la hipoteca de un terreno ubicado en la Av. Eloy Alfaro por el valor de US\$395.920.

Nota 18.- Transacciones con partes relacionadas

El siguiente es un resumen de los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2001:

Detalle	A diciembre del 2001		A diciembre del 2000	
	Cobrar	Pagar	Cobrar	Pagar
Banco del Pichincha C. A.	208,244		273,616	
Produbanco		76,416		384,789
Tevisur S. A.	73,547		10,417	
Proauto C. A.	1,819		257	
Transvalue Inc.	870		1,236	
Diners Club del Ecuador S. A.		3,221		14,544
Total	284,480	79,636	285,526	399,333

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

	Saldos 31/12/2000	Ventas	Compras	Intereses Pagados	Financiamiento Recibido	Pagos Efectuados	Cobros	Saldos 31/12/2001
Banco del Pichincha C. A.	273,615	3,539,417		(11,103)	(150,000)	124,128	(3,567,813)	208,244
Produbanco	(384,789)	2,026,225		(63,383)	(77,000)	392,725	(2,040,264)	(76,416)
Tevisur S. A.	10,417	94,384					(31,254)	73,547
Proauto C. A.	257	21,316	(5,941)			7,146	(20,960)	1,819
Transvalue Inc.	1,236	11,277					(11,643)	870
Diners Club del Ecuador S. A.	(14,544)	35,700	(52,473)			59,303	(31,207)	(3,221)
Total	(113,807)	5,798,388		(74,486)	(227,000)	583,302	(5,703,142)	204,843

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 al 1 de enero del 2000	107,508	23,280	130,789
Mas: Provisiones del año	32,590	28,515	61,105
Menos: Pagos	2,968	4,521	7,489
Saldo al 31 de diciembre del 2000	137,130	47,275	184,404
Mas: Provisiones del año	212,355	78,992	291,347
Menos: Pagos	20,774	7,765	28,539
Saldo al 31 de diciembre del 2001	328,711	118,502	447,212

Nota 20.- Capital Social

El capital suscrito y pagado de Transportadora Ecuatoriana de Valores Tevcol S.A. al final del 2001 es de 400.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

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 del 2001 contiene los siguientes conceptos:

DETALLE	Ref.	2001	2000
Intereses Ganados		12.038	37.452
Arriendos Ganados	1	90.066	58.982
Central de Alarmas		56	2.011
Diferencial Cambiario			6.713
Otros Ingresos	2	88.374	41.336
Saldo al 31 de diciembre		190.534	146.494

1. 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.
2. Corresponden a ingresos generados en la venta de sellos y guías de remisión y fundas plásticas a la compañía Tevsur S. A, Banco del Pichincha y otras, las recuperaciones de gastos generados en cheques protestados, la utilidad en venta de activos fijos, los dividendos recibidos por las acciones de la compañía TEVSUR y el reverso de la provisión de desahucio no utilizada.

Nota 23.- Otros Egresos

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

DETALLE	2001	2000
Impuesto 1% a la Circulación de Capitales		66.420
Perdida en Venta de Activos Fijos		284
Gastos Bancarios	8.280	8.650
Saldo al 31 de diciembre	8.280	75.354

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:

DETALLE	A diciembre 2000
Inversiones	12.557
Inventarios	6.297
Activos Fijos	226.174
Pagos Anticipados	4.380
Patrimonio	(185.749)
Resultados Acumulados	(78.058)
Total	(14.399)

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 del 2000.

Nota 26.- Eventos Subsecuentes

Durante febrero 2.002 ocurrieron dos siniestros en las actividades de transporte de valores que la Compañía lleva a cabo, los mismos se describen a continuación:

- El día 6 de febrero de 2.002, la Compañía sufre el asalto de un vehículo blindado que transportaba dinero en la ciudad de Guayaquil, aparentemente dicho asalto fue perpetrado por los mismos personeros que se movilizaban en el vehículo. Se está realizando la determinación exacta del monto del asalto en base a la documentación pertinente.
- El día viernes 8 de febrero de 2.002, en la ciudad de Quito, fue asaltado el vehículo Blindado de propiedad de la empresa, en circunstancias que retiraba dinero de la sucursal del Banco del Pichincha. El asalto y robo asciende a la suma de US.\$ 141.000.

Actualmente la póliza de transporte de valores fue renovada antes de su vencimiento (31 de diciembre de 2.001) y se encuentra actualmente en su fase final de renovación.