



W.M.C.P.A.

Asesoramiento Administrativo y Financiero

Miguel A. Pontón 1035 y Mariscal Sucre

Tel.: (02)2667-281/(09)9785746

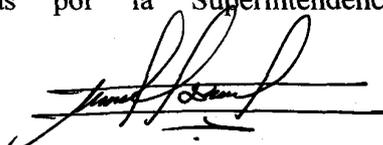
Quito-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y Junta de Directores de la:
COMPAÑÍA RUTAS DE AMERICA CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la **COMPAÑÍA RUTAS DE AMERICA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoria.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoria incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoria que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia la situación financiera de la **COMPAÑÍA RUTAS DE AMERICA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2001 los resultados de sus operaciones y de flujos de caja de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

SC-RNAE-310
Marzo 31, 2002



Washington Montenegro M.
Contador Publico - Auditor
Registro 15243

COMPAÑIA RUTAS DE AMERICA CIA. LTDA
BALANCE GENERAL AL 31 de diciembre del 2001
 (Expresado en dólares americanos)

Notas

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Caja y equivalentes de caja	3	5.303
Cuentas por cobrar	4	123.647
Gastos anticipados	5	5.243
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		134.194

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedades, neto	6	64.224
Otros activos no corrientes	7	53.598
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		117.822

TOTAL DEL ACTIVO

252.016

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

Proveedores	8	9.082
Gastos acumulados por pagar	9	5.510
Otras cuentas por pagar	9	10.289
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		24.880

PASIVO LARGO PLAZO

Provisiones sociales		25.238
----------------------	--	--------

TOTAL DEL PASIVO

50.118

PATRIMONIO

Capital social	10	400
Reservas	11	13.302
Reserva de capital		190.811
Utilidades retenidas		-6.174
Utilidad del ejercicio		3.559

TOTAL DEL PATRIMONIO

201.899

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

252.016

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

COMPañA RUTAS DE AMERICA CIA. LTDA

ESTADO DE RESULTADOS

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	675.511
COSTO DE VENTAS COMERCIAL	<u>360.073</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	315.438
GASTOS DE OPERACION	
De ventas	118.110
De administracion	<u>199.216</u>
UTILIDAD EN OPERACION	<u>-1.888</u>
OTROS INGRESOS	5.673
OTROS EGRESOS	227
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>3.559</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

COMPAÑIA RUTAS DE AMERICA CIA. LTDA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

	<u>Notas</u>	(en miles de dólares)
CAPITAL SOCIAL		
Saldo inicio de año	10	400
Incrementos (netos)		-
Saldo fin de año		<u>400</u>
RESERVA LEGAL		
Saldo inicio de año	11	34
Incrementos (netos)		-
Saldo fin de año		<u>34</u>
RESERVA FACULTATIVA		
Saldo inicio de año		418
Incrementos (netos)		-
Saldo fin de año		<u>418</u>
RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO		
Saldo inicio de año		38.677
Incrementos (netos)		-38.677
Saldo fin de año		<u>-</u>
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo inicio de año		152.134
Incrementos (netos)		38.677
Saldo fin de año		<u>190.811</u>
APORTE FUTURA CAPITALIZACION		
Saldo inicio de año		12.851
Incrementos (netos)		-
Saldo fin de año		<u>12.851</u>
UTILIDADES ACUMULADAS		
Saldo inicio de año		-6.422
Incrementos (netos)		248
Saldo fin de año		<u>-6.174</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>3.559</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO		<u><u>201.899</u></u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

COMPañIA RUTAS DE AMERICA CIA. LTDA**ESTADO DE FLUJO DE CAJA**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

GENERACION OPERATIVA

Utilidad (perdida del ejercicio)	3.599
Depreciación y amortización	8.092
Perdida cambiaria	-
Provisiones	484
(=) GENERACION OPERATIVA	12.135

USOS

Variación clientes	24.222
Variación inventarios	-
Variación proveedores	6.405
(=) VARIACION CAPITAL TRABAJO OPERATIVO	17.817

Variación otros activos circulantes	51.666
Variación otros activos	11.070
Variación otros pasivos circulantes	-6.738
(=) VARIACION CAPITAL TRABAJO NO OPERATIVO	69.474

TOTAL FLUJO DE OPERACION ACUMULADO **-75.156**

Aumento (disminución) activos fijos	-68.530
Reexpresion de activos fijos	-
TOTAL FLUJO NETO	-6.626

APLICACION O FINANCIAMIENTO

Cambio capital contable	-1.761
Actualización de capital	-
Contrat. (pago) deuda	10.755
Variacion Caja y equivalentes de caja	2.368

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA INICIAL **2.936**
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA FINAL **5.303**

COMPAÑÍA RUTAS DE AMERICA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

La **COMPAÑÍA RUTAS DE AMERICA CIA. LTDA.**, es una compañía limitada constituida en junio de 1977 de conformidad con la ley de compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. La Compañía tiene como objeto social dedicarse por cuenta propia o de terceros, a las siguientes operaciones: Explotación de la Industria Turística, mediante la organización de Tours vacacionales dentro o fuera del país, estableciendo relaciones de turismo e intercambio de turistas con los países del Área Andina; también al transporte terrestre de equipajes del usuario en el territorio nacional o en el extranjero, y los servicios necesarios con esta clase de transporte.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- b. **Propiedades.-** Están registradas al costo convertido a dólares en el año 2000 de acuerdo a los procedimientos de la NEC 17. El costo depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 para muebles y enseres e instalaciones y 5 años para vehículos y equipos de computación.
- c. **Inversiones largo plazo.-** La Compañía al cierre del ejercicio tiene inversiones a largo plazo con empresas relacionadas dentro del territorio nacional.
- d. **Jubilación patronal.-** La Compañía al 31 de diciembre del 2001 efectuó la provisión para la jubilación patronal en base al estudio actuarial a regulaciones vigentes al respecto.
- e. **Participación de trabajadores.-** La compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta, la misma que es registrada con cargo a utilidades del ejercicio económico corriente.
- f. **Impuesto a la renta.-** Las sociedades para el año 2001 calcularán el impuesto a la renta causado conforme lo estipula el literal b) del Art. 23 de la Ley de Reforma Tributaria, promulgada en el Registro Oficial No-325 de 14 de mayo del 2001, reformativo del artículo innumerado a continuación del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno. Establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan

podrán beneficiarse con una reducción de 10% en la tarifa del impuesto a la renta, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro por clasificación principal es como sigue:

Caja	899
Bancos	4.404
Total	5.303

4. CUENTAS POR COBRAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

Cuentas por cobrar socios	36.434
Empresas relacionadas	24.572
Garantías	34.459
Otras cuentas por cobrar	3.259
Prestamos empleados	24.923
Total	123.647

5. GASTOS ANTICIPADOS

El detalle de estos gastos se encuentran distribuidos así:

Intereses Acumulados por Cobrar	5.243
Total	5.243

6. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

Cuenta	Costo	Depreciación Acumulada	Neto
Vehículos	8.500	567	7.933
Muebles y enseres	11.635	7.706	3.929
Equipos de oficina	63.837	38.682	25.155
Terrenos	27.207	0	27.207
Total	111.179	46.901	64.224

7. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de inversiones al 31 de diciembre del 2001 por clasificación principal es como sigue:

Acciones en empresas relacionadas	52.859
Bancos moneda nacional	739
Total	53.598

8. PROVEEDORES

Las cuentas a proveedores por pagar están compuestas por:

Llanta express	5.081
Otros proveedores	4.001
Total	9.082

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro esta conformado así:

Compañías relacionadas	7.041
Beneficios sociales	3.813
Impuestos por pagar y otros	1.707
Otras cuentas y documentos a pagar	3.238
Total	15.799

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía Rutas de América Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2001 fue de 400.00 dólares divididos en mil acciones ordinarias y nominativas de cuarenta centavos de dólar cada una.

11. RESERVA LEGAL

La ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que presente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

12. CONTINGENCIA

El fisco (SRI) ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión de las declaraciones tributarias de la Compañía por los años 1996 al 2001, las obligaciones que se produzcan de acuerdo con los resultados obtenidos, deberían ser absorbidos por las utilidades acumuladas de la Compañía.