

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.

Guayaquil, 23 de mayo del 2002

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en la Nota 2 g) a los estados financieros, acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, la Compañía difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas netas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$3,379,144 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000 y, mediante la aplicación de las pautas contenidas en la NEC 17, en el año 2000 incrementó dicho saldo en US\$947,348 con crédito a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados. Durante los años 2001 y 2000 las referidas pérdidas fueron amortizadas, generando cargos en los resultados de esos años por US\$1,710,332 y US\$2,616,160, respectivamente. Si bien este tratamiento contable está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al inicio del año 2001 y la utilidad neta del año 2001 se encuentran subestimadas en US\$1,710,332, mientras que las pérdidas acumuladas al inicio y al final del año 2000 se encuentran subestimadas en US\$3,379,144 y US\$1,710,332, respectivamente, y la pérdida del año 2000 se encuentra sobreestimada en US\$1,668,812, por lo que el resultado del año hubiera sido US\$2,611,310 (2000: US\$1,403,457).

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

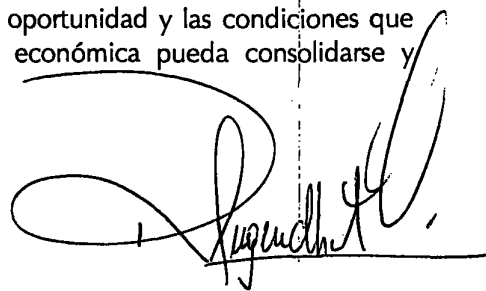
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A.

Guayaquil, 23 de mayo del 2002

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del diferimiento de las pérdidas en cambio que se menciona en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Importadora Industrial Agrícola S.A.-I.I.A.S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Como se indica en la Nota 19 a los estados financieros, al 31 de diciembre la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas por US\$1,712,602 (2000: US\$2,303,852) y US\$298,946 (2000: US\$101,896), respectivamente; adicionalmente, como se indica en la misma Nota, durante el año 2001 se realizaron transacciones con dichas compañías que representaron ingresos y gastos por US\$1,044,088 (2000: US\$1,065,735) y US\$956,268 (2000: US\$808,128), respectivamente; en consecuencia, los resultados netos de los años reflejados en los estados de resultados adjuntos dependieron de las vinculaciones y acuerdos existentes con dichas partes vinculadas.
6. En la Nota 1 la Administración menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A. - I.I.A.S.A

BALANCES GENERALES

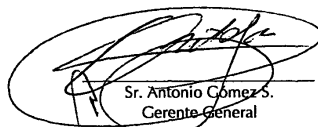
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2001	2000	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	253,286	322,038	Sobregiros bancarios	3	227,753	75,639
Inversiones temporales	3	849,000	-	Porción corriente de deudas bancarias y financieras a largo plazo	11	1,335,782	72,022
Documentos y cuentas por cobrar				Deudas bancarias y financieras	8	5,908,422	10,107,529
Clientes		11,717,487	8,503,089	Documentos y cuentas por pagar			
Empleados		12,681	192,422	Proveedores	9	2,208,688	2,414,905
Anticipos a proveedores		2,552,889	1,098,268	Compañías relacionadas	19	298,946	101,896
Impuestos pagados por anticipado		608,393	189,832	Anticipos de clientes		1,670,293	780,762
Compañías relacionadas	19	344,815	498,416	Otros		267,302	35,197
Otros		98,513	4,226			4,445,229	3,332,760
		15,334,778	10,486,253	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas incobrables	13	(1,726,367)	(1,489,057)	Intereses por pagar	10	83,311	110,530
		13,608,411	8,997,196	Beneficios sociales	13	328,455	89,799
Inventarios	4	6,255,885	6,380,148	Impuestos por pagar	13	430,252	214,086
Gastos pagados por anticipado		-	28,587	Otros		212	24,533
						842,230	438,948
Total del activo corriente		20,966,582	15,727,969	Ingresos diferidos		600,953	349,027
CUENTAS POR COBRAR - LARGO PLAZO				Total del pasivo corriente		13,360,369	14,375,925
Compañías relacionadas	19	1,367,787	1,805,436				
INVERSIONES EN ACCIONES	5	1,812,587	1,957,716	PASIVO A LARGO PLAZO			
ACTIVO FIJO	6	7,840,097	8,370,514	Deudas bancarias y financieras	11	2,336,073	108,034
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	7	5,147	1,802,865	Provisión para jubilación patronal	13	281,948	105,107
				Provisión para indemnización por desahucio	13	55,185	17,787
						2,673,206	230,928
				PATRIMONIO		15,958,625	15,057,647
Total del activo		31,992,200	29,664,500	Total del pasivo y patrimonio		31,992,200	29,664,500

	Referencia a Notas	2001	2000
Cuentas de orden	22	2,423,156	102,774

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A. - I.I.A.S.A.

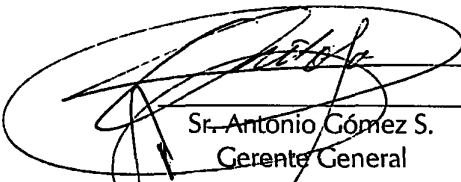
ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas netas		46,074,142	27,661,866
Costo de ventas		(34,098,619)	(19,775,036)
Utilidad bruta		<u>11,975,523</u>	<u>7,886,830</u>
Gastos operativos			
De administración		(4,159,843)	(2,792,422)
De venta		(4,339,357)	(2,750,878)
Resultado por exposición a la inflación (REI)		-	1,597,124
		<u>(8,499,200)</u>	<u>(3,946,176)</u>
Resultado operativo		<u>3,476,323</u>	<u>3,940,654</u>
Otros ingresos (gastos)			
Financieros (neto de ingresos por intereses cobrados a clientes por US\$788,341 (2000:US\$464,160)		(549,661)	(1,043,002)
Diferencia en cambio, neta		-	(2,143,036)
Otros gastos, neto	20	<u>(1,632,175)</u>	<u>(1,019,971)</u>
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		1,294,487	(265,355)
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	(181,375)	-
Impuesto a la renta	13	(212,134)	-
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>900,978</u>	<u>(265,355)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.

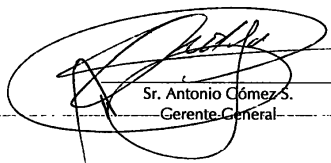

Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A. - I.I.A.S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva facultativa	Reserva legal	Reserva por valuación de activos	Reserva por revalorización del patrimonio	Reserva de capital	Reexpresión monetaria	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2000	80,600	8,180	6,258	733,630	8,867,363	-	-	(1,292,735)	8,403,296
Ajustes contables previo a la aplicación de la NEC 17							114,416		114,416
Ajuste de las cuentas de inversiones en acciones, activo fijo, cargos diferidos y otros activos y patrimonio por inflación y corrección de brecha de ejercicios anteriores, de acuerdo a los lineamientos definidos en la NEC 17					6,952,311		215,662	(362,683)	6,805,290
Pérdida neta del año								(265,355)	(265,355)
Transferencia de la Reexpresión monetaria y la Reserva por revalorización del patrimonio a la cuenta Reserva de capital					(15,819,674)	16,149,752	(330,078)		-
Saldos al 31 de diciembre del 2000	80,600	8,180	6,258	733,630	-	16,149,752	-	(1,920,773)	15,057,647
Utilidad neta del año								900,978	900,978
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>80,600</u>	<u>8,180</u>	<u>6,258</u>	<u>733,630</u>	<u>-</u>	<u>16,149,752</u>	<u>-</u>	<u>(1,019,795)</u>	<u>15,958,625</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.

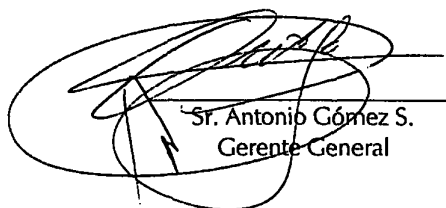

Sr. Antonio Gómez S.
Gerente General

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A. - I.I.A.S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2001	2000
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta del año		900,978	(265,355)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del año	6	237,789	252,296
Amortización	7	1,801,163	2,606,278
Provisión para cuentas incobrables	13	544,735	337,044
Provisión por obsolescencia de inventarios	13	209,738	161,325
Provisión para jubilación patronal	13	197,832	53,210
Provisión para indemnización por desahucio	13	52,108	7,640
Resultado por exposición a la inflación		-	(1,597,124)
		<u>3,944,343</u>	<u>1,555,314</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(5,155,950)	(1,087,506)
Inventarios		(85,475)	2,318,293
Gastos pagados por anticipado		28,587	99,407
Documentos y cuentas por pagar		1,112,469	485,590
Pasivos acumulados		403,282	39,297
Ingresos diferidos		251,926	238,807
Jubilación patronal		(20,991)	-
Indemnización por desahucio		(14,710)	-
Ajustes patrimoniales		-	114,416
		<u>463,481</u>	<u>3,763,618</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución (aumento) en Cuentas por cobrar a largo plazo		437,649	(1,391,244)
Disminución (aumento) en Inversiones en acciones	5	145,129	(101,294)
Bajas (adiciones) de Activo fijo, neto	6	292,628	(506,059)
(Aumento) disminución en Cargos diferidos y otros activos	7	(3,445)	155,884
		<u>871,961</u>	<u>(1,842,713)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento (disminución) de deudas bancarias y financieras a largo plazo		3,491,799	(3,787,264)
(Disminución) aumento en Deudas bancarias y financieras		(4,199,107)	1,651,397
		<u>(707,308)</u>	<u>(2,135,867)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			
Aumento (disminución) neta de fondos		628,134	(214,962)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>246,399</u>	<u>461,361</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>874,533</u>	<u>246,399</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 24 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Antonio Gómez S.
 Gerente General

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A. - I.I.A.S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1924. Su objeto social consiste fundamentalmente en: a) importación, distribución y venta de maquinaria agrícola e industrial principalmente de las marcas Caterpillar, Massey Ferguson y Olimpian y de llantas de la marca Bridgestone; y b) venta de repuestos para las maquinarias que comercializa.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, 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 debieron 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. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, 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. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y 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 pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

La preparación de estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses -

Las cuentas de la Compañía al 31 de marzo del 2000, fueron ajustadas y convertidas de sucres a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC No. 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.
- reducción 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/US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior fueron imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos correspondían 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 del estado de resultados, cuando se trataba del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Para fines de conversión a dólares, 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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el valor histórico o reexpresado monetariamente que dichos 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 No. 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 cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, dividiendo los montos en sucres a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1.

c) Documentos y cuentas por cobrar -

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes están registrados al valor del precio de venta de los inventarios más los intereses respectivos, calculados hasta la fecha de vencimiento de los adeudos, menos los cobros realizados. Los intereses no devengados son registrados en la cuenta Ingresos diferidos y se llevan a resultados en base a su devengamiento. Se constituye una provisión para cuentas de dudosa recuperación con cargo a los resultados del ejercicio.

d) Inventarios -

Los inventarios de maquinarias, equipos y repuestos, excepto los obsoletos o de lento movimiento que se muestran al costo histórico, se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda.

El valor ajustado de los inventarios no excede su valor de mercado.

El valor contable de los inventarios es utilizado para la determinación del costo de ventas determinado mediante los siguientes métodos:

- Maquinarias y equipos: al costo específico de adquisición de cada bien.
- Repuestos: en base al método PEPS, primero en entrar primero en salir.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios obsoletos y/o de lento movimiento.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

e) **Inversiones en acciones -**

Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda. Los costos ajustados no exceden los valores patrimoniales proporcionales certificados por las sociedades receptoras de las inversiones.

Según se expone en el balance general, la Compañía mantiene inversiones accionarias en empresas subsidiarias. Las normas ecuatorianas de contabilidad no requieren la consolidación de los estados financieros de un accionista con los de sus subsidiarias o alternatively, la aplicación del método de valor patrimonial proporcional para valuar las inversiones en las mismas. Tal como se describe mas ampliamente en la Nota 5, al aplicar el método del costo para valuar las inversiones en sus subsidiarias, la Compañía reconoce en sus resultados únicamente las utilidades generadas por las subsidiarias que son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo, mientras que las pérdidas netas devengadas por las subsidiarias son reconocidas por el accionista sólo cuando tales pérdidas reducen el valor patrimonial de la inversión por debajo de su costo. Las ganancias o pérdidas generadas por la Compañía en las operaciones efectuadas con sus subsidiarias son reconocidas en los resultados del año.

f) **Activo fijo -**

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada; el monto neto ajustado del activo fijo no excede, el valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

g) **Cargos diferidos y otros activos -**

Al 31 de diciembre del 2000, se registraba bajo este rubro lo siguiente:

- i) **Activos intangibles:** corresponden a valores pagados principalmente por el derecho de uso de la marca "The Rental Store" para ser utilizada en el alquiler de maquinarias y equipos, cuya amortización era de 10 años a partir del año 2000, y que se convirtieron a dólares en base a los lineamientos establecidos en la NEC No. 17, según corresponda. Sin embargo, en el año

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

2001 la Compañía decidió, conservadoramente, amortizar todo el saldo de este rubro, generando un cargo a los resultados del año de US\$90,831 (2000: US\$9,169).

- ii) **Pérdida neta en cambio diferida:** Corresponde a pérdidas netas en cambio diferidas en 1999 de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron en dicho ejercicio, para su amortización en un plazo máximo de cinco años a partir del año 2000. Dichas pérdidas fueron consideradas como activos no monetarios y por tanto ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda. Durante el año 2001 las referidas pérdidas fueron totalmente amortizadas, generando un cargo a los resultados del año de US\$1,710,332 (2000: US\$2,616,160).

h) **Jubilación patronal de los empleados -**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio en base al método de amortización gradual. <Véase además Nota 14>.

i) **Bonificación por desahucio -**

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir el costo estimado calculado con base actuarial de la bonificación por desahucio prevista en el Código del Trabajo. <Véase además Nota 14>.

j) **Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta considerando las tasas del 25% y 15%, bajo el supuesto de que una parte de las utilidades serán reinvertidas de acuerdo con las disposiciones legales; esta decisión deberá ser ratificada por la Junta General de Accionistas. De acuerdo con las requeridas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del 2002, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

k) Participación de los empleados en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

l) Reserva por valuación de activos -

Se constituyó en 1995 como contrapartida de la diferencia entre el valor en libros y el valor resultante del avalúo de ciertos activos fijos, a valores de mercado, practicado por un perito independiente, resultante de escisiones y fusiones con compañías relacionadas.

La Reserva por revaluación de activo fijo podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

m) Efectivo y equivalentes de efectivo -

A efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo al efectivo en caja, depósitos bancarios, inversiones a corto plazo con vencimiento de hasta tres meses, neto de sobregiros bancarios.

n) Reserva de capital -

La NEC No. 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluido para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en el rubro Reserva de capital.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cajas y bancos	253,286	322,038
Inversiones temporales	849,000 (1)	-
Sobregiros bancarios	(227,753)	(75,639)
	<u>874,533</u>	<u>246,399</u>

- (1) Corresponde a un time deposit del Citibank New York que genera un interés del 0.38% anual con vencimiento el 2 de enero del 2002, y que a la fecha de emisión de estos estados financieros fue debidamente liquidado.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Maquinarias y equipos	2,467,873	3,638,036 (1)
Repuestos	<u>4,617,158</u>	<u>3,361,520</u>
	7,085,031	6,999,556
Menos - provisión para obsolescencia de inventarios	(829,146)	(619,408)
	<u>6,255,885</u>	<u>6,380,148</u>

- (1) Incluye US\$180,056 de inventarios entregados en garantía de un préstamo otorgado por Caterpillar Financial Services en el año 2000.

NOTA 5 - INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

<u>Razón social</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Valor en libros</u>		<u>Valor patrimonial proporcional</u>		<u>Actividad principal</u>
		<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>	
Levertini S.A. (1)	100%	707,214	707,214	15,564 (i)	16,306 (i)	Inmobiliaria
Indrix S.A. (1)	100%	502,465	502,465	50,295 (i)	51,035 (i)	Inmobiliaria
Pesalmar S.A. (2)	100%	333,168	471,113	333,168 (i)	288,629 (ii)	Camaronera
Corporación Maresa S.A. (3)	2.49%	209,045	208,212	-	-	Holding de Marinvest S.A.
Marinvest S.A. (3)	2.49%	6,924	6,924	-	-	Comercializadora y ensambladora de vehículos
Otras menores	-	53,771	61,788	-	-	
		<u>1,812,587</u>	<u>1,957,716</u>			

- (1) Durante 1998 y 1997, la Compañía adquirió el 100% de las acciones de las compañías Indrix S.A. y Levertini S.A., respectivamente. Los principales activos de estas compañías están constituidos por terrenos ubicados en el Km. 13 de la vía a la Costa. Si bien el valor patrimonial proporcional de las inversiones, determinado en base a estados financieros no auditados, es menor a su valor en libros al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el valor de mercado de los terrenos, de acuerdo a avalúos practicados por un perito independiente, es superior al monto de la inversión en libros a esas fechas.
- (2) Como se menciona en la Nota 19 (5), durante el año 2001 la Compañía decidió capitalizar el saldo de la cuenta por cobrar que mantenía con esta compañía relacionada por US\$789,795 como "aportes para fondos perdidos". Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de esta inversión fue ajustado a su valor patrimonial proporcional, originando un cargo a los resultados del año por US\$927,740. Véase además Nota 20 (5).
- (3) La Compañía no dispone de información financiera que le permita determinar el valor patrimonial proporcional de estas inversiones a la fecha de cierre de sus estados financieros para el año 2001 y 2000.
- (i) Valor calculado en base a estados financieros no auditados.
- (ii) Valor calculado en base a estados financieros auditados.

Movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos al 1 de enero	1,957,716	853,758
Ajustes requeridos por la NEC No. 17:		
Corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado a la cuenta reexpresión monetaria)	-	787,715
Ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación)	-	214,949
(Bajas) adiciones netas	<u>(145,129)</u>	<u>101,294</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,812,587</u>	<u>1,957,716</u>

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	2,936,090	3,275,994	5
Equipos de transporte	282,560	243,776	20
Muebles y enseres	701,641	690,722	10 y 20
Maquinarias y equipos	105,008	107,435	10
Herramientas	7,076	7,076	10
	<u>4,032,375</u>	<u>4,325,003</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(1,744,275)</u>	<u>(1,506,486)</u>	
	<u>2,288,100</u>	<u>2,818,517</u>	
Terrenos	<u>5,551,997</u>	<u>5,551,997</u>	-
Total al 31 de diciembre	<u>7,840,097</u>	<u>8,370,514</u>	

Movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos al 1 de enero	8,370,514	3,477,645
Ajustes requeridos por la NEC No. 17:		
Corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado a la cuenta reexpresión monetaria)	-	3,785,585
Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación)	-	853,521
(Bajas) adiciones netas del año	(292,628) (1)	506,059
Depreciación del año	<u>(237,789)</u>	<u>(252,296)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>7,840,097</u>	<u>8,370,514</u>

- (1) Incluye principalmente US\$302,987 de activos que fueron vendidos a una compañía relacionada en US\$6,100, generando una pérdida registrada con cargo a los resultados del ejercicio. Véase Notas 19 (3) y 20 (4).

NOTA 7 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Gastos diferidos	-	1,710,332 (1)
Activos intangibles	-	90,831 (2)
Otros	<u>5,147</u>	<u>1,702</u>
	<u>5,147</u>	<u>1,802,865</u>

- (1) Corresponde al saldo pendiente de amortizar de la pérdida neta en cambio originada en 1999. Durante el año 2001 las referidas pérdidas fueron totalmente amortizadas. <Véase Nota 2 g>.
- (2) Corresponde a valores pagados a CACO en concepto de derecho de uso de la marca "The Rental Store", la misma que es utilizada en el alquiler de maquinarias y equipos. Estos valores estaban siendo amortizados en un período de 10 años, sin embargo, al 31 de diciembre del 2001 la Administración de la Compañía decidió amortizar todo su saldo. <Véase Nota 2 g>.

NOTA 7 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS
(Continuación)

Movimiento:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos al 1 de enero	1,802,865	3,547,348
Ajustes requeridos por la NEC 17:		
Corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado a la cuenta reexpresión monetaria)	-	34,058
Ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación)	-	983,621
Adición (baja), neta	3,445	(155,884)
Amortización	(1,801,163)	(2,606,278)
Saldos al 31 de diciembre	<u>5,147</u>	<u>1,802,865</u>

NOTA 8 - DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Machine & Equipment Finance Corp. Ltd.	-	5,072,397
Banco Swiss RE (1)	5,908,422	4,354,913
Banco Popular S.A.	-	423,297
Filanbanco S.A.	-	256,922
	<u>5,908,422</u>	<u>10,107,529</u>

(1) Durante el año 2001 esta institución cambio su razón social de West L.B. a Swiss RE.

Estas operaciones contratadas en dólares estadounidenses devengan un interés anual que oscila entre el 4.11 y el 9% (2000: 5.28 y 19%) y se utilizaron para financiar capital de trabajo. (Véase Nota 10).

NOTA 9 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 9 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Proveedores del exterior		
Caterpillar América Co.	455,742	1,403,802
Mitsubishi Caterpillar	475,303	111,449
Massey Ferguson	219,239	264,775
Caterpillar Redistribution Services	247,284	-
Ring Power	125,000	-
Otros menores	167,217	175,354
	<u>1,689,785</u>	<u>1,955,380</u>
Proveedores locales (1)	<u>518,903</u>	<u>459,525</u>
	<u>2,208,688</u>	<u>2,414,905</u>

(1) Corresponde principalmente a provisiones efectuadas en concepto de comisiones por ventas y para cubrir facturas por compras locales.

NOTA 10 - INTERESES POR PAGAR

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Machine & Equipment Finance Corp. Ltd.	8,708	5,592
Banco Swiss RE (1)	74,603	77,039
Caterpillar Financial Services	-	1,331
Filanbanco S.A.	-	10,360
Banco Popular S.A.	-	7,600
Otros menores	-	8,608
	<u>83,311</u>	<u>110,530</u>

(1) Véase Nota 8 (1).

NOTA 11 - DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 11 - DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS A LARGO PLAZO
(Continuación)

	Porción corriente		Porción a largo plazo		Total	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000
Machine & Equipment Finance Corp. Ltd. (1)	1,335,782	-	2,336,073	-	3,671,855	-
Caterpillar Financial Services (2)	-	72,022	-	108,034	-	180,056
	<u>1,335,782</u>	<u>72,022</u>	<u>2,336,073</u>	<u>108,034</u>	<u>3,671,855</u>	<u>180,056</u>

Vencimientos anuales de los préstamos al 31 de diciembre del 2001:

Año

2003

2,336,073

- (1) Corresponde a valores recibidos para financiar capital de trabajo, los mismos que generan un interés que oscila entre el 14.50% y el 19% con vencimiento en el año 2003.
- (2) Préstamo garantizado con inventarios de maquinarias y equipos, el mismo que fue cancelado en su totalidad durante el año 2001. (Véase Nota 4).

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996. A la fecha de emisión de los estados financieros (23 de mayo del 2002), no existen impuestos adicionales pendientes de pago resultantes de fiscalizaciones realizadas. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 1999 hasta el 2001 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año se puede compensar con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2001 la Compañía dedujo del ingreso imponible aproximadamente US\$403,055 correspondiente a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en US\$100,764. Al cierre del año 2001 las pérdidas tributarias acumuladas pendientes de amortizar ascienden a US\$1,275,916.

NOTA 13 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2001</u>				
Provisión para cuentas incobrables	1,489,057	544,735	(307,425)	1,726,367
Provisión para obsolescencia de inventarios (Nota 4)	619,408	209,738	-	829,146
Beneficios sociales	89,799	760,187	(521,531)	328,455 (1)
Impuestos por pagar	214,086	262,523	(46,357)	430,252 (2)
Provisión para jubilación patronal	105,107	197,832	(20,991)	281,948
Provisión para indemnización por desahucio	17,787	52,108	(14,710)	55,185
<u>Año 2000</u>				
Provisión para cuentas incobrables	170,217	1,318,840	-	1,489,057 (3)
Provisión para obsolescencia de inventarios (Nota 4)	9,250	610,158	-	619,408 (4)
Beneficios sociales	52,102	209,027	(171,330)	89,799
Impuestos por pagar	125,644	1,406,503	(1,318,061)	214,086
Provisión para jubilación patronal	51,897	53,210	-	105,107
Provisión para indemnización por desahucio	10,147	7,640	-	17,787

- (1) Incluye US\$181,375 de provisión de la participación a los trabajadores en las utilidades del año 2001.
- (2) Incluye US\$212,134 de provisión para el pago de impuesto a la renta del año 2001.
- (3) Incluye US\$337,044 de provisiones en concepto de cuentas incobrables efectuadas por la Compañía durante el año 2000 y registradas con cargo a los resultados del ejercicio.
- (4) Incluye US\$161,325 de provisiones por obsolescencia de inventarios efectuadas por la Compañía durante el año 2000 con cargo a los resultados del ejercicio.

NOTA 14 - PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2001 y 2000 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculado actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2001 y 2000 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 8% (2000: 5%) para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

La provisión por indemnización por desahucio que al 31 de diciembre del 2001 asciende a US\$55,185 (2000: US\$17,787), se basó en un estudio actuarial practicado por un perito

NOTA 14 - PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

(Continuación)

independiente considerando las entradas-salidas, variaciones de sueldos y, salario mínimo vital de los empleados.

NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2001 está constituido por 2,015,002 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$0.04 cada una.

NOTA 16 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 17 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC 17

Se originaron como contrapartida de los ajustes efectuados en el año 2000 en los siguientes rubros:

Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria

Activo fijo	3,785,585
Inversiones en acciones	787,715
Cargos diferidos y otros activos	34,058
Patrimonio	
Reserva por revalorización del patrimonio	(4,391,972)
Utilidades no distribuidas	276
	215,662

(Véase página siguiente)

NOTA 17 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17
(Continuación)

Ajustes imputados a la cuenta Resultado por exposición a la inflación

Inventarios	1,742,965
Activo fijo	853,521
Inversiones en acciones	214,949
Cargos diferidos y otros activos	983,621
Patrimonio	
Reserva por revalorización del patrimonio	(2,560,339)
Utilidades no distribuidas	362,407
	<u>1,597,124 (1)</u>

(1) Incluido en el estado de resultados bajo el rubro Resultado por exposición a la inflación.

NOTA 18 - GARANTIAS RECIBIDAS

Los Documentos y cuentas por cobrar a clientes por concepto de maquinarias, se encuentran garantizadas mediante contratos por ventas con reserva de dominio y/o garantías reales a favor de la Compañía.

NOTA 19 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2001 y 2000, con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, o con participación accionaria significativa en la Compañía.

(Véase página siguiente)

NOTA 19 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola Cía. Ltda. (1)	-	139,451
Talleres y Servicios S.A. Tallersersa (1)	51,890	86,543
Importaciones y Servicios S.A. - Imser (1)	33,428	31,571
Serta S.A. (1)	61,785	70,474
Tocani S.A. (2)	155,058	145,681
Belisima S.A. (2)	12,881	12,414
Aloisio S.A. (2)	5,686	5,149
Gamaglito S.A. (3)	6,100	-
Otros	17,987	7,133
	<u>344,815</u>	<u>498,416</u>
Cuentas por cobrar - largo plazo		
Compañías relacionadas		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (4)	1,367,787	1,053,852
Pesalmar S.A. (5)	-	740,015
Otros	-	11,569
	<u>1,367,787</u>	<u>1,805,436</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías relacionadas		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola Cía. Ltda.	59,560	-
Geninvest S.A	207,927	62,394
Otros	31,459	39,502
	<u>298,946</u>	<u>101,896</u>

Durante el año 2001 y 2000 se han efectuado las siguientes transacciones más representativas con compañías relacionadas:

(Véase página siguiente)

NOTA 19 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ingresos por ventas		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola Cía. Ltda. (6)	1,028,315	253,243
Tallersersa S.A.	<u>15,773</u>	<u>16,251</u>
	<u>1,044,088</u>	<u>269,494</u>
Compras:		
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola Cía. Ltda. (7)	192,576	235,952
Macasa, Máquinas y Camiones S.A.	<u>-</u>	<u>162</u>
	<u>192,576</u>	<u>236,114</u>
Gastos administrativos		
Tocani S.A. (8)	-	572,014
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola Cía. Ltda. (9)	443,930	-
Otros	<u>121,374</u>	<u>-</u>
	<u>565,304</u>	<u>572,014</u>
Otros (gastos) ingresos, neto		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (10)	815,619	623,387
Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola Cía. Ltda. (10)	195,620	155,774
Tallersa S.A. (10)	15,000	15,400
Importaciones y Servicios S.A. - Imser (10)	-	1,680
Pesalmar S.A. (11)	(927,740)	-
Gamaglito S.A. (12)	<u>(296,887)</u>	<u>-</u>
	<u>(198,388)</u>	<u>796,241</u>

- (1) Corresponden fundamentalmente a valores pendientes de cobro por servicios de administración general y uso de infraestructura, en base a un contrato celebrado entre las partes y a valores entregados a estas compañías relacionadas en concepto de préstamos para financiar capital de trabajo, los mismos que no generan intereses. La Administración de la Compañía estima que estos saldos serán recuperados en el corto plazo.
- (2) Corresponden al saldo de los anticipos entregados a estas compañías, que serán deducidos de futuras facturaciones por servicios de asesoría gerencial a nivel operacional, financiero, administrativo y especializado, en base a los contratos de prestación de servicios celebrados entre las partes.
- (3) Véase Nota 6 (1).

NOTA 19 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(Continuación)

- (4) Corresponde principalmente a servicios de administración general por uso de infraestructura prestados a esta compañía relacionada durante los años 1999 al 2001, y que de común acuerdo entre las partes, no devenga intereses y será cobrada hasta el año 2003.
- (5) Durante el año 2001, dada la crítica situación financiera de esta compañía relacionada, la Compañía decidió capitalizar el saldo de la cuenta por cobrar que mantenía por US\$789,795 como "aportes para fondos perdidos". Véase además Notas 5 (2) y 20 (5).
- (6) Corresponde a venta de repuestos a esta compañía, la misma que los utiliza para reparar las maquinarias de sus clientes.
- (7) Corresponde a servicios recibidos en concepto de montaje y reparación de maquinarias de la Compañía.
- (8) Véase numeral (2) anterior.
- (9) Corresponde a una comisión por venta de repuestos, la cual es fijada de común acuerdo entre las partes según convenio firmado, el cual tiene un plazo de duración de 5 años.
- (10) Corresponde fundamentalmente a la facturación realizada en los años 2001 y 2000 a estas compañías relacionadas en base a los contratos de prestación de servicios de administración general y uso de infraestructura. Adicionalmente véase numeral (1) anterior.
- (11) Véase numeral (5) anterior.
- (12) Véase Notas 6 (1) y 20 (4).

Las transacciones descritas precedentemente son realizadas exclusivamente con compañías del grupo económico I.I.A.S.A. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizan estas operaciones son establecidas anualmente por la Administración de las compañías del Grupo. No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

NOTA 20 - OTROS GASTOS, NETO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 20 - OTROS GASTOS, NETO

(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ingresos por servicios (1)	1,462,083	1,160,530
Amortización de pérdida en cambio diferida (2)	(1,710,332)	(2,616,160)
Pérdida en venta de cartera (3)	(308,832)	-
Pérdida en venta de activos fijos (4)	(296,887)	-
Pérdida en inversiones en acciones (5)	(927,740)	-
Otros, neto	<u>149,533</u>	<u>435,659</u>
	<u>(1,632,175)</u>	<u>(1,019,971)</u>

(1) Corresponde principalmente a facturación realizada a compañías relacionadas <Véase Nota 19 numeral (10)> y a valores por recibir de CACO por gestiones de ventas realizadas en el año 2001 por cuenta de ellos por US\$250,200 (2000: US\$364,289).

(2) Véase Nota 2 g).

(3) Corresponde a la pérdida en la venta de cartera realizada a Machine & Equipment Finance Ltd. Corp. <Véase Nota 21>.

(4) Véase Nota 6 (1).

(5) Véase Notas 5 (2) y 19 (11).

NOTA 21 - COMPROMISOS**Convenio de compra-venta de cartera**

Con fecha 28 de diciembre del 2001 la Compañía suscribió con la compañía Machine & Equipment Finance Corp. Ltd., un convenio de compra-venta de cartera mediante el cual I.I.A.S.A. le cede los derechos de cobro sobre cierta cartera de clientes originada en la venta de maquinaria por un valor de US\$1,716,339. Dicho convenio prevé un descuento del 18%. El descuento al 31 de diciembre del 2001 asciende a US\$308,832 el cual fue registrado con cargo al rubro Otros ingresos (gastos) del estado de resultados. Mediante este convenio I.I.A.S.A. se obliga a realizar las gestiones de cobro de la cartera vendida y luego enviar un reporte mensual con los valores recaudados a Machine & Equipment Finance Corp. El plazo de duración de este convenio se extiende hasta que esta cartera sea totalmente cobrada. Al 31 de diciembre del 2001 Machine & Equipment Finance Corp. Ltd. canceló la totalidad de los valores a pagar a I.I.A.S.A., por este concepto.

NOTA 22 - CUENTAS DE ORDEN

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Sociedad Agrícola San Carlos S.A. (1)	73,573	102,774
Equitransa S.A. (1)	633,244	-
Clientes maquinarias (2)	<u>1,716,339</u>	<u>-</u>
	<u>2,423,156</u>	<u>102,774</u>

- (1) Corresponde a ventas de maquinarias efectuadas por la compañía Caterpillar Financial Services a estos clientes. Las cobranzas derivadas de estas ventas son realizadas por la Compañía por cuenta de Caterpillar Financial Services en base a convenio celebrado entre las partes.
- (2) Corresponde a la cartera de clientes originada en la venta de maquinarias que fue vendida a Machine & Equipment Finance Corp. Ltd. y que de acuerdo a lo estipulado en el contrato firmado entre las partes, la Compañía se compromete a realizar las respectivas gestiones de cobro. Véase Nota 21.

NOTA 23 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros por los años 2001 y 2000 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esas fechas:

(Véase página siguiente)

NOTA 23 – RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES
(Continuación)

<u>Año 2001</u>	<u>Según registros contables</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Según estados financieros</u>
<u>Activo</u>			
Documentos y cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas	<u>2,475,572</u>	<u>(1,107,785)</u>	<u>1,367,787</u>
<u>Pasivo</u>			
Documentos y cuentas por pagar			
Otras cuentas por pagar	482,676	(215,374)	267,302
Proveedores	11,788,965	(9,580,277)	2,208,688
Cuentas por pagar a Compañías relacionadas	1,107,785	(1,107,785)	-
Deudas bancarias y financieras	-	5,908,422	5,908,422
Porción corriente de las deudas bancarias y financieras a largo plazo	-	1,335,782	1,335,782
Pasivos acumulados			
Impuestos por pagar	212,134	218,118	430,252
Otros	2,744	(2,744)	-
Pasivos a largo plazo			
Deudas bancarias y financieras	<u>-</u>	<u>2,336,073</u>	<u>2,336,073</u>
	<u>13,594,304</u>	<u>(1,107,785)</u>	<u>12,486,519</u>

(Véase página siguiente)

NOTA 23 – RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

(Continuación)

<u>Año 2000</u>	<u>Según registros contables</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Según estados financieros</u>
<u>Activo</u>			
Caja y bancos	512,585	(190,547)	322,038
Documentos y cuentas por cobrar			
Empleados	1,875	190,547	192,422
Compañías relacionadas	2,292,283	(1,793,867)	498,416
Gastos pagados por anticipado	-	28,587	28,587
Cuentas por cobrar - Largo plazo			
Compañías relacionadas	11,569	1,793,867	1,805,436
Cargos diferidos y otros activos	1,831,452	(28,587)	1,802,865
	<u>4,649,764</u>	<u>-</u>	<u>4,649,764</u>
<u>Pasivo</u>			
Deudas bancarias y financieras	-	10,107,529	10,107,529
Porción corriente de deudas bancarias y financieras a largo plazo	752,241	(680,219)	72,022
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	11,842,215	(9,427,310)	2,414,905
Otros	272,436	(237,239)	35,197
Pasivos acumulados			
Impuestos por pagar	1,380	212,706	214,086
Otros	-	24,533	24,533
	<u>12,868,272</u>	<u>-</u>	<u>12,868,272</u>

NOTA 24 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de mayo del 2002) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.