

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
**PUBLIVIA S. A.:**

1. He auditado los balances generales de Publivía S. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Publivía S. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Publivía S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.
5. A la fecha de este informe las Cámaras de la Producción han impugnado la resolución del Servicio de Rentas Internas de integrar como elemento del impuesto a la renta, el Resultado por Exposición a la Inflación, que en el caso de Publivía S. A. es de ingreso U. S. A. \$120 mil. Por lo anteriormente indicado Publivía S. A. tendría una obligación tributaria si es que tal resolución es ratificada por las autoridades competentes.
6. Mi opinión, sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2001, se emite por separado.

  
Ing. Com. Johnny Martínez R.

SC-RNAE # 13

Licencia Profesional # 3.202

Marzo 25, 2002

Guayaquil- Ecuador

**PUBLIVIA S. A.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en U.S. dólares)

| <u>ACTIVOS</u>  | <u>Notas</u> | <u>2001</u>      | <u>2000</u>      |
|---|--------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                |              |                  |                  |
| Caja y equivalentes de caja                               | 2            | 45,425           | 97,989           |
| Cuentas por cobrar  | 4            | 1,883,024        | 1,991,373        |
| Gastos pagados por anticipado                             | 5            | 71,881           | 32,864           |
| Total activos corrientes                                  |              | <u>2,000,330</u> | <u>2,122,226</u> |
| <br>  |              |                  |                  |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:                             | 2 y 6        | <u>493,413</u>   | <u>686,969</u>   |
| <br>  |              |                  |                  |
| OTROS ACTIVOS   | 2 y 7        | <u>865</u>       | <u>825</u>       |
| <br>  |              |                  |                  |
| TOTAL   |              | <u>2,494,608</u> | <u>2,810,020</u> |
| <br><b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b> |              |                  |                  |
| <br>  |              |                  |                  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                                |              |                  |                  |
| Obligaciones por pagar a bancos                           | 8            | 68,814           | 484,833          |
| Cuentas por Pagar   | 9            | 106,952          | 423,207          |
| Gastos Acumulados por Pagar                               | 10           | 542,161          | 374,377          |
| Impuesto por Pagar  | 11           | 76,841           | 51,963           |
| Ingresos anticipados                                      | 12           | 487,872          | 543,521          |
| Total pasivos corrientes                                  |              | <u>1,282,640</u> | <u>1,877,901</u> |
| <br>  |              |                  |                  |
| PASIVO A LARGO PLAZO                                      | 13           | <u>361,498</u>   | <u>95,625</u>    |
| <br>  |              |                  |                  |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>                     |              |                  |                  |
| Capital social  | 2 y 14       | 800              | 800              |
| Reserva de capital  | 2 y 14       | 4,303            | 2,637            |
| Reserva facultativa                                       |              | 80               | 80               |
| Reserva de capital  | 2 y 14       | 817,319          | 817,319          |
| Déficit Acumulado   | 14           | -6,561           | -6,561           |
| Utilidad(Pérdida)del Ejercicio                            |              | <u>34,529</u>    | <u>22,219</u>    |
| <br>  |              |                  |                  |
| Total Patrimonio de los Accionistas                       |              | <u>850,470</u>   | <u>836,494</u>   |
| <br>  |              |                  |                  |
| Total   |              | <u>2,494,608</u> | <u>2,810,020</u> |

Ver notas a los estados financieros

**PUBLIVIA S. A.**

---

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**  
(Expresados en U.S. dólares)

---

|   | <u>Notas</u> | <u>2001</u>      | <u>2000</u>     |
|---|--------------|------------------|-----------------|
| VENTAS NETAS                            |              | 1,685,209        | 1,505,755       |
| COSTO DE VENTAS                         |              | <u>362,435</u>   | <u>267,314</u>  |
| MARGEN BRUTO                            |              | 1,322,774        | 1,238,441       |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:      |              |                  |                 |
| Gastos de ventas                        |              | 554,916          | 222,149         |
| Gastos de administración                |              | <u>688,917</u>   | <u>698,016</u>  |
| Total gastos de administración y ventas |              | <u>1,243,833</u> | <u>920,165</u>  |
| UTILIDAD OPERATIVA                      |              | <u>78,941</u>    | <u>318,276</u>  |
| OTROS GASTOS (INGRESOS):                |              |                  |                 |
| Gastos Financieros                      |              | 60,279           | 110,376         |
| Diferencial cambiario                   |              |                  | 481,926         |
| Otros egresos (ingresos)                |              | -15,867          | -179,705        |
| Resultado por Exposición a la inflación |              |                  | <u>-120,426</u> |
| Total otros gastos (ingresos), neto     |              | <u>44,412</u>    | <u>292,136</u>  |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS             |              | 34,529           | 26,140          |
| PARTICIPACIÓN TRABAJADORES              |              |                  | -3,921          |
| IMPUESTO A LA RENTA                     |              |                  |                 |
| UTILIDAD NETA                           |              |                  | <u>22,219</u>   |

Ver notas a los estados financieros

**PUBLIVIA S. A.**

---

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

---

(Expresados en U.S. dólares)

|                          | Capital Social | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Re. Por Reval. Patrimonio | Reep. Monetaria | Reserva De Capital | Utilidad (déficit) Acumulado | Utilidad (pérdida) ejercicio | Total   |
|--------------------------|----------------|---------------|---------------------|---------------------------|-----------------|--------------------|------------------------------|------------------------------|---------|
| Saldo enero, 2000        | 800            | 2,637         | 80                  | 329,450                   |                 |                    | 9,251                        | -22,358                      | 319,860 |
| Utilidad del ejercicio   |                |               |                     |                           |                 |                    |                              | 22,219                       | 22,219  |
| Efectos Nec 17           |                |               |                     | 263,195                   | 224,674         |                    | 6,546                        |                              | 494,415 |
| Transferencias           |                |               |                     | -592,645                  | -224,674        | 817,319            | -22,358                      | 22,358                       |         |
| Saldo diciembre 31, 2000 | 800            | 2,637         | 80                  |                           |                 | 817,319            | -6,561                       | 22,219                       | 836,494 |
| Utilidad del ejercicio   |                |               |                     |                           |                 |                    |                              | 34,529                       | 34,529  |
| Pago impuestos           |                |               |                     |                           |                 |                    |                              | -5,555                       | -5,555  |
| Pago dividendos          |                |               |                     |                           |                 |                    |                              | -14,998                      | -14,998 |
| Transferencias           |                | 1,666         |                     |                           |                 |                    |                              | -1,666                       |         |
| Saldo diciembre 31, 2001 | 800            | 4,303         | 80                  |                           |                 | 817,319            | -6,561                       | 34,529                       | 850,470 |

Ver notas a los Estados Financieros

**PUBLIVIA S. A.****ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en U.S. dólares)

|  | 2001             | 2000             |
|--|------------------|------------------|
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>  |                  |                  |
| Cobrado a clientes:  |                  |                  |
| Ventas   | 1,685,209        | 1,505,755        |
| Más: Disminución en cuentas por cobrar clientes  | 62,516           | 187,262          |
| <b>Total cobrado a clientes</b>  | <b>1,747,725</b> | <b>1,693,017</b> |
| <br>   |                  |                  |
| Pagado a proveedores, costos y gastos netos de gastos que<br>No requieren desembolsos de efectivo: |                  |                  |
| Total costos y gastos, neto de depreciación  | -1,441,963       | -696,535         |
| (Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar  | 45,883           | -452,815         |
| (Aumento) disminución en gastos pagados Anticipado   | -39,017          | 10,167           |
| Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar   | -316,255         | -410,598         |
| Aumento (disminución) en Gastos Acumulados por Pagar   | 167,784          | 191,996          |
| Aumento (disminución) en Impuestos por Pagar   | 24,878           |                  |
| Aumento (disminución) en ingresos anticipados por pagar  | -55,649          | 23,546           |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de<br/>operación</b>                          | <b>133,336</b>   | <b>358,778</b>   |
| <br>   |                  |                  |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>  |                  |                  |
| Retiro de Propiedad, Planta y Equipo, neto   | 23,865           |                  |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo  | -39,026          | -20,658          |
| Aumento en Otros Activos   | .40              |                  |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>   | <b>-15,201</b>   | <b>-20,658</b>   |
| <br>   |                  |                  |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>  |                  |                  |
| Pago de impuesto años anteriores   | -20,553          |                  |
| Aumento (disminución) en préstamos bancarios   | -150,146         | -259,814         |
| <b>Efectivo neto proveniente (utilizado) de actividades de<br/>financiamiento</b>                  | <b>-170,699</b>  | <b>-259,814</b>  |
| <br>   |                  |                  |
| Aumento (disminución) neta en fondos disponibles   | -52,564          | 78,306           |
| Fondos disponibles Caja y equivalentes de caja al principio del<br>año                             | 97,989           | 19,682           |
| <b>Fondos disponibles al fin del año</b>   | <b>45,425</b>    | <b>97,988</b>    |

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

---

**1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1988. Su objetivo principal es el arrendamiento, agenciamiento, explotación y administración de bienes inmuebles y de maquinaria y vehículos automotores, comisionista, intermediaria, mandataria, agente y representante de personas naturales y/o jurídicas, etc.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

**2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos

**Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, instalaciones y 5 para vehículos.

**Otros Activos** - Corresponden principalmente, a inversiones en Electroquil S. A.

**Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.** - A diciembre 31 2001, se reconocen contablemente afectando el patrimonio.

**Reserva Legal.** - Representa apropiación anual del 10% de la utilidad del ejercicio hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

**Cambio en los Índices de Precios al Consumidor** - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

| <u>Año Terminado</u><br><u>Diciembre 31</u> | <u>Variación</u><br><u>Porcentual</u> |
|---|---------------------------------------|
| 1997  | 29                                    |
| 1998  | 45                                    |
| 1999  | 53                                    |
| 2000  | 97                                    |
| 2001  | 22                                    |

Los importes mostrados en los estados financieros correspondientes al año 2000 no están expresados en términos de poder adquisitivo al 31 de diciembre del 2001.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

|   | <u>Diciembre 31</u>      |                  |
|---|--------------------------|------------------|
|   | <u>2001</u>              | <u>2000</u>      |
|   | <u>(en U.S. dólares)</u> |                  |
| Cuentas por cobrar clientes             | 215,249                  | 276,224          |
| Compañía relacionada                    | 492,419                  | 492,419          |
| Deudores varios                         | 2,513                    | 2,513            |
| Préstamos empleados                     | 4,974                    | 785              |
| Otras cuentas por cobrar                | 220,230                  | 261,382          |
| Accionistas: Sr. Miguel Orellana Arenas | 950,752                  | 959,622          |
| Provisión para cuentas incobrables      | -3,113                   | -1,573           |
| <b>Total</b>                            | <b>1,883,024</b>         | <b>1,991,373</b> |

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas fue como sigue:

|                             | <u>Diciembre 31</u>      |              |
|-----------------------------|--------------------------|--------------|
|                             | <u>2001</u>              | <u>2000</u>  |
|                             | <u>(en U.S. dólares)</u> |              |
| Saldo al comienzo del año   | 1,573                    | 1,573        |
| Castigos                    |                          |              |
| Provisión del año           | 1,540                    |              |
| <b>Saldo al fin del año</b> | <b>3,113</b>             | <b>1,573</b> |

## 5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

|                                 | Diciembre 31      |               |
|---------------------------------|-------------------|---------------|
|                                 | 2001              | 2000          |
|                                 | (en U.S. dólares) |               |
| Impuesto retenidos en la fuente | 16,326            | 15,401        |
| Anticipo de Impuesto a la Renta | 10,734            | 888           |
| Crédito tributario              | 22,677            |               |
| Pagos por diferir               |                   | 6,918         |
| Seguros                         | 22,144            | 9,657         |
| <b>Total</b>                    | <b>71,881</b>     | <b>32,864</b> |

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo fue como sigue:

| RUBROS                    | Saldos<br>Al 31 de<br>Dic. 1999 | Adiciones     | Ajustes<br>Transferen-<br>cias | Nec - 17         | Saldos al<br>31 de<br>Dic.2000 |
|---------------------------|---------------------------------|---------------|--------------------------------|------------------|--------------------------------|
| Edificios                 | 297,539                         | 13,467        | -225,737                       | 254,118          | 339,387                        |
| Terrenos                  | 29,436                          |               | -29,070                        | 556              | 922                            |
| Equipo de oficina         | 17,575                          | 4,199         |                                | 24,889           | 46,663                         |
| Muebles y enseres         | 8,162                           |               |                                | 10,348           | 18,510                         |
| Vehículos                 | 216,331                         | 2,992         |                                | 310,351          | 529,674                        |
| Vallas publicitarias      | 442,708                         |               |                                | 420,876          | 863,584                        |
| Plataformas publicitarias | 11,797                          |               |                                | 13,880           | 25,677                         |
| <b>total</b>              | <b>1,023,548</b>                | <b>20,658</b> | <b>-254,808</b>                | <b>1,035,018</b> | <b>1,824,417</b>               |

### DEPRECIACIÓN ACUMULADA

| RUBROS                    | Saldos<br>Al 31 de<br>Dic. 1999 | Deprecia-<br>ción | Ajustes<br>Transferen-<br>cias | Nec - 17       | Saldos al<br>31 de<br>Dic.2000 |
|---------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|
| Edificios                 | 34,939                          | 15,943            | -14,108                        | 28,410         | 65,184                         |
| Equipo de oficina         | 8,276                           | 5,015             |                                | 12,095         | 25,386                         |
| Muebles y enseres         | 1,269                           | 692               |                                | 2,965          | 4,926                          |
| Vehículos                 | 122,113                         | 73,317            |                                | 178,680        | 374,110                        |
| Vallas publicitarias      | 287,147                         | 111,440           |                                | 244,761        | 643,348                        |
| Plataformas publicitarias | 10,830                          | 935               |                                | 12,729         | 24,494                         |
| <b>Total</b>              | <b>464,574</b>                  | <b>207,342</b>    | <b>-14,108</b>                 | <b>479,640</b> | <b>1,137,448</b>               |
| <b>Total general</b>      | <b>558,974</b>                  | <b>-186,684</b>   | <b>-240,699</b>                | <b>555,378</b> | <b>686,969</b>                 |

A marzo 31 de 2000, la aplicación de los términos de la NEC - 17 fue revisada, en base a muestreo, por el auditor externo.

**6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AÑO 2001 (continuación)**

| RUBROS                    | Saldos<br>Al 31 de<br>Dic. 2000 | Adiciones     | Ajustes<br>Transferen-<br>cias | Nec - 17 | Saldos al<br>31 de<br>Dic.2001 |
|---------------------------|---------------------------------|---------------|--------------------------------|----------|--------------------------------|
| Edificios                 | 339,387                         | 27,934        | 13,467                         |          | 353,854                        |
| Terrenos                  | 922                             |               |                                |          | 922                            |
| Equipo de oficina         | 46,663                          | 11,092        |                                |          | 57,755                         |
| Muebles y enseres         | 18,510                          |               |                                |          | 18,510                         |
| Vehículos                 | 529,674                         |               | 148,276                        |          | 381,398                        |
| Vallas publicitarias      | 863,584                         |               |                                |          | 863,584                        |
| Plataformas publicitarias | 25,677                          |               |                                |          | 25,677                         |
| <b>total</b>              | <b>1,824,417</b>                | <b>39,026</b> | <b>161,743</b>                 |          | <b>1,701,700</b>               |

**DEPRECIACIÓN ACUMULADA**

| RUBROS                    | Saldos<br>Al 31 de<br>Dic. 2000 | Deprecia-<br>ción | Ajustes<br>Transferen-<br>cias | Nec - 17 | Saldos al<br>31 de<br>Dic.2001 |
|---------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------------------|----------|--------------------------------|
| Edificios                 | 65,184                          | 16,644            |                                |          | 81,828                         |
| Equipo de oficina         | 25,386                          | 5,848             |                                |          | 31,324                         |
| Muebles y enseres         | 4,926                           | 1,851             |                                |          | 6,777                          |
| Vehículos                 | 374,110                         | 83,686            | 137,878                        |          | 319,318                        |
| Vallas publicitarias      | 643,348                         | 99,596            |                                |          | 742,944                        |
| Plataformas publicitarias | 24,494                          | 1,091             |                                |          | 25,585                         |
| <b>Total</b>              | <b>1,137,448</b>                | <b>208,716</b>    | <b>137,878</b>                 |          | <b>1,207,776</b>               |
| <b>Total general</b>      | <b>686,969</b>                  | <b>169,690</b>    | <b>23,865</b>                  |          | <b>493,413</b>                 |

**7. OTROS ACTIVOS**

|                       | Diciembre 31      |            |
|-----------------------|-------------------|------------|
|                       | 2001              | 2000       |
|                       | (en U.S. dólares) |            |
| Depósitos en garantía | 224               | 184        |
| Electroquil S. A.     | 241               | 241        |
| Decafinsa             | 400               | 400        |
| <b>Total</b>          | <b>865</b>        | <b>825</b> |

A diciembre 31, 2001 no se habían recibido dividendos ni se había confirmado el valor patrimonial de las inversiones.

**8. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2001, incluye los siguientes rubros:

|                         | Diciembre 31      |                |
|-------------------------|-------------------|----------------|
|                         | 2001              | 2000           |
|                         | (en U.S. dólares) |                |
| Panamericana de seguros |                   | 2,333          |
| Banco Pacifico          | 68,814            | 482,500        |
| <b>Total</b>            | <b>68,814</b>     | <b>484,833</b> |

Ver nota #13 a los estados financieros.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

|                          | Diciembre 31      |                |
|--------------------------|-------------------|----------------|
|                          | <u>2001</u>       | <u>2000</u>    |
|                          | (en U.S. dólares) |                |
| Proveedores locales      | 11,233            | 423,207        |
| Proveedores del exterior | 56,819            |                |
| Anticipo clientes        | 38,900            |                |
| <b>Total</b>             | <b>106,952</b>    | <b>423,207</b> |

## 10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados es como sigue:

|                            | Diciembre 31      |                |
|----------------------------|-------------------|----------------|
|                            | <u>2001</u>       | <u>2000</u>    |
|                            | (en U.S. dólares) |                |
| Décimo Tercero             | 522               | 405            |
| Décimo Cuarto              | 142               | 74             |
| Participación trabajadores |                   | 3,921          |
| Aporte patronal            | 762               | 591            |
| Aporte Individual          | 587               | 455            |
| Tribunal de menores        |                   | 8              |
| Fondo de reserva           | 2,448             | 1,056          |
| Vacaciones                 | 2,821             | 1,674          |
| Intereses por pagar        | 118,682           | 175,810        |
| Otros gastos               | 416,197           | 190,383        |
| <b>Total</b>               | <b>542,161</b>    | <b>374,377</b> |

El movimiento de las obligaciones patronales al 31 de diciembre del 2001, fue como sigue:

|                            | Saldo<br>Al<br>31/12/2000 | Provisión     | Pagos         | Saldo<br>Al<br>31/12/2001 |
|----------------------------|---------------------------|---------------|---------------|---------------------------|
| Décimo Tercer Sueldo       | 405                       | 5,702         | 5,585         | 522                       |
| Décimo Cuarto Sueldo       | 74                        | 211           | 143           | 142                       |
| Vacaciones                 | 1,674                     | 2,841         | 1,694         | 2,821                     |
| Fondo de reserva           | 1,056                     | 4,438         | 3,046         | 2,448                     |
| Aporte individual          | 455                       | 6,396         | 6,264         | 587                       |
| Participación trabajadores | 3,921                     |               | 3,921         |                           |
| Tribunal de menores        | 8                         |               | 8             |                           |
| Aporte Patronal            | 591                       | 8,310         | 8,139         | 762                       |
|                            | <b>8,184</b>              | <b>27,898</b> | <b>28,800</b> | <b>7,282</b>              |

## 11. IMPUESTOS POR PAGAR

|                                      | Diciembre 31      |               |
|--------------------------------------|-------------------|---------------|
|                                      | <u>2001</u>       | <u>2000</u>   |
|                                      | (en U.S. dólares) |               |
| Retención Iva en ventas              |                   | 34,740        |
| Impuesto al valor agregado Retención | 45,551            | 1,393         |
| Retención en la fuente               | 13,966            | 285           |
| Retención a empleados                | 17,324            | 15,545        |
| Total                                | <u>76,841</u>     | <u>51,963</u> |

Las declaraciones tributarias, hasta el año 1996, han sido revisadas por las autoridades fiscales.

## 12. INGRESOS ANTICIPADOS

|                        | Diciembre 31      |                |
|------------------------|-------------------|----------------|
|                        | <u>2001</u>       | <u>2000</u>    |
|                        | (en U.S. dólares) |                |
| Alquiler de vallas     | 371,622           | 504,521        |
| Obra pictórica         | 116,250           | 34,000         |
| Banderas Mantenimiento |                   | 5,000          |
| Total                  | <u>487,872</u>    | <u>543,521</u> |

Estos ingresos son llevados a resultado cuando el servicio es prestado.

## 13. PASIVO A LARGO PLAZO

|                    | Diciembre 31      |               |
|--------------------|-------------------|---------------|
|                    | <u>2001</u>       | <u>2000</u>   |
|                    | (en U.S. dólares) |               |
| Banco del Pacífico | <u>361,498</u>    | <u>95,625</u> |
| Total              | <u>361,498</u>    | <u>95,625</u> |

**Plazo de reestructuración.-** En relación con los préstamos originan dividendos trimestrales con vencimiento final en el 2006. Están garantizados por un funcionario de la Entidad Informante. La tasa de interés inicial de la operación reestructurada es el 14% anual.

Los desembolsos futuros son los siguientes:

| ENTIDAD<br>ACREEDORA | 2003   | 2004   | 2005    | 2006   | TOTAL   |
|----------------------|--------|--------|---------|--------|---------|
| Banco Pacífico       | 78,965 | 90,615 | 103,983 | 87,935 | 361,498 |
| total                | 78,975 | 90,615 | 103,983 | 87,935 | 361,498 |

#### 14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 1000 acciones comunes con valor nominal de US \$ 0.80 cada una, suscritas y canceladas en su totalidad..

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### 15. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (5 de abril del 2002), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2001.

---

(101publvia.doc)