

ANTELISA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

ANTELISA S.A.

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

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Notas a los estados financieros	7 - 10

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)

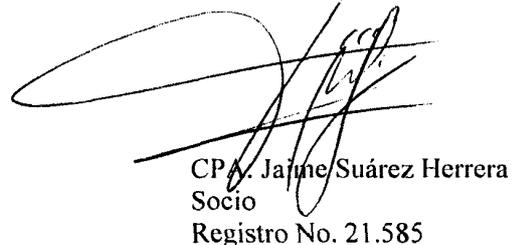
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
ANTELISA S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ANTELISA S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, y de evolución del patrimonio de los accionistas 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, basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad 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. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ANTELISA S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en Dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con lo dispuesto por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.
5. Durante el año 2001, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes en las tasas de interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por la disminución de las exportaciones, baja cotización del precio del petróleo, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito, control del gasto público, e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.


DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.
SC-RNAE-2 No. 373


CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

Abril 26 del 2002

ANTELISA S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		379	379
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>379</u>	<u>379</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, muebles y equipos, neto	3	<u>1,425,596</u>	<u>1,426,303</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,425,975</u>	<u>1,426,682</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	4	1,414,400	1,414,400
(-) Capital suscrito y no pagado		(1,050)	(1,050)
Reserva de capital	5	16,707	16,707
Déficit acumulado		<u>(4,082)</u>	<u>(3,375)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,425,975</u>	<u>1,426,682</u>

Ver notas a los estados financieros

ANTELISA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
GASTOS:			
Depreciación de muebles y equipos		707	0
Resultado por exposición a la inflación - REI	5	<u>0</u>	(<u>3,570</u>)
TOTAL		(<u>707</u>)	(<u>3,570</u>)
PERDIDA DEL EJERCICIO		(<u>707</u>)	(<u>3,570</u>)

Ver notas a los estados financieros

ANTELISA S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	Capital social	Capital en trámite	Capital suscrito y no pagado	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Déficit acumulado	Total
. (Dólares)									
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000, (nota 2)	200			56,429	106			(306)	56,429
Pérdida del ejercicio								(3,570)	(3,570)
Reclasificación a cuenta por pagar accionistas				(56,429)					(56,429)
Fusión por absorción, (nota 1)	4,200	1,410,000	(1,050)		7,634			11,158	1,431,942
Transferencia	1,410,000	(1,410,000)							
Liquidación de acciones en Hilosa S.A.								(10,312)	(10,312)
Ajustes de cuentas por cobrar y gastos de constitución								(3,480)	(3,480)
Efecto Neto NEC No. 17 (nota 5)					10,851	(1,884)		3,135	12,102
Transferencia requerida por la NEC No. 17 (nota 5)					(18,591)	1,884	16,707		0
Saldos al 31 de diciembre del 2000	1,414,400	0	(1,050)	0	0	0	16,707	(3,375)	1,426,682
Pérdida del ejercicio								(707)	(707)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>1,414,400</u>	<u>0</u>	<u>(1,050)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16,707</u>	<u>(4,082)</u>	<u>1,425,975</u>

Ver notas a los estados financieros

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

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

ANTELISA S.A. Fue constituida el 20 de enero de 1995 en Guayaquil – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de febrero del mismo año. Su actividad principal es comprar, vender, permutar, arrendar, administrar y recibir en mandato toda clase de inmuebles, construir edificaciones, invertir en valores fiduciarios, excluyendo la compra de cartera bajo cualquier modalidad y prestar servicios de asesoramiento y administración de empresas.

Fusión por absorción.- De conformidad con disposiciones legales establecidas en la Ley de Compañías del Ecuador, en julio 28 del 2000 fue inscrita ante el Registro Mercantil la disolución anticipada de Anuvis S.A., Eitcorp S.A., Sevencorp S.A., Business Center B.G. Centerbg S.A., Flamensa S.A., Lorader S.A., Minessottacorp S.A., Sicusa S.A., Truenocorp S.A., S.L.G. International S.A., Arcrumo S.A., Giocarte S.A., Inmobiliaria Supercorp S.A., Corpvistech S.A., Guancorp S.A., Carrponti S.A., Nardoni S.A., Tonsex S.A., Ecuavax S.A., Expodensa S.A. y Diviexa S.A., y la fusión por absorción de estas con Antelisa S.A.. Esta fusión registrada con estados financieros al 31 de diciembre de 1999, originó la transferencia a favor de Antelisa S.A. de activos por US\$. 3,395,745, pasivos por US\$. 1,963,802 y patrimonio por US\$. 1,431.943, que incluye utilidades retenidas por US\$. 11,158.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, en abril 13 del 2000 fue promulgada la NEC No. 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de Sucres a Dólares de los E.U.A., moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000 (nota 2), en consecuencia los registros contables y estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes, son reportados en Dólares de los E.U.A..

El resumen de las normas contables y su aplicación a los estados financieros, es mencionado a continuación:

Propiedades, muebles y equipos.- Están registradas al costo de adquisición en Dólares de los E.U.A. o convertido a Dólares de los E.U.A.. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos que incluyen muebles y equipos, son depreciados al 10% anual (10 años), aplicando el método de línea. El gasto de depreciación por el efecto del ajuste de la NEC No. 17, fue registrado a partir del año 2001. Durante el año 2000, la depreciación de muebles y equipos no fue determinada por la Compañía, en razón que el efecto anual no es significativo.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reserva de capital.- La constituyen los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Estados de flujos de efectivo.- Debido a que la contabilidad de los años 2001 y 2000 no registra entradas o salidas de efectivo, la Compañía no preparó los estados de flujos de efectivo requeridos por las NEC.

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

Fue realizada de acuerdo con la NEC No. 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

- a) Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".
- b) Índice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior hasta el 31 de diciembre de 1999, cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el efecto correspondiente al índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000, fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI".

De acuerdo con Resolución No. 01.Q-ICI 001 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. No. 294 del 28 de marzo del 2001, fue emitido el Reglamento para Convertir de Sucres a Dólares de los E.U.A. los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, únicamente para propósitos de presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000. El procedimiento para la referida conversión fue el establecido en la NEC No. 17, por el cual los saldos al 31 de diciembre de 1999 son ajustados

2. **CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A. (Continuación)**

por brecha y aplicada una tasa de cambio de S/. 19.525,89 por US\$. 1.00, para obtener los saldos en Dólares de los E.U.A. de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

3. **PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO**

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, el movimiento de las propiedades, muebles y equipos fue el siguiente:

 MOVIMIENTO				
	Saldos ajustados al 01/01/00 (nota 2)	Fusión (nota 1)	Baja	Aplicación NEC No. 17 (nota 5)	Saldos al 31/12/00
 (Dólares)				
Terrenos	0	3,360,876	(1,946,684)	5,033	1,419,225
Equipos, muebles y enseres	<u>0</u>	<u>5,626</u>	<u>0</u>	<u>3,499</u>	<u>9,125</u>
Subtotal	0	3,366,502	(1,946,684)	8,532	1,428,350
Depreciación acumulada	<u>0</u>	<u>(2,047)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(2,047)</u>
Total	<u>0</u>	<u>3,364,455</u>	<u>(1,946,684)</u>	<u>8,532</u>	<u>1,426,303</u>

	... MOVIMIENTO ...		
	Saldos al 31/12/00	Adiciones	Saldos al 31/12/01
 (Dólares)		
Terrenos	1,419,225	0	1,419,225
Equipos, muebles y enseres	<u>9,125</u>	<u>0</u>	<u>9,125</u>
Subtotal	1,428,350	0	1,428,350
Depreciación acumulada	<u>(2,047)</u>	<u>(707)</u>	<u>(2,754)</u>
Total	<u>1,426,303</u>	<u>(707)</u>	<u>1,425,596</u>

Al 31 de diciembre del 2000, la baja en la cuenta terrenos, representa la liquidación de obligaciones con el Banco de Guayaquil S.A. por US\$. 1,203,346, Guayaquil Bank & Trust Co. Ltda. por US\$. 724,204 y con los accionistas por US\$. 19,134.

4. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el capital social de la Compañía está representado por 35.360.000.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una.

5. EFFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17

Al 31 de marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	<u>Resultado por exposición a la inflación</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Total</u>
	. . . (Dólares) . . .			
Propiedades, muebles y equipos, neto	(661)	0	(7,871)	(8,532)
Patrimonio:				
Capital social	355	(4,989)	4,634	0
Capital suscrito y no pagado	(62)	1,381	(1,319)	0
Reserva por revalorización del patrimonio	803	(7,243)	6,440	0
Utilidades retenidas	<u>3,135</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,135</u>
Total	<u>3,570</u>	<u>(10,851)</u>	<u>1,884</u>	<u>(5,397)</u>

De acuerdo con requerimientos de la NEC No. 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio (Incluye saldo inicial acreedor por US\$. 106, saldo acreedor por fusión por US\$. 7,634 y el efecto acreedor de la NEC No. 17 por 10,851) y Reexpresión Monetaria (efecto deudor de la NEC No. 17 por 1,884) fueron transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

6. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y hasta la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
