

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Banred S.A.

Guayaquil, 8 de marzo del 2002

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Banred 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 las Nota 2 d) y 6 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\$1,283,653 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Mediante la aplicación de las pautas contenidas en la NEC No. 17, en el 2000 incrementó dicho saldo en US\$359,875 con crédito a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados. Durante el año 2001 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando cargos en los resultados del año por US\$307,382 (2000 - US\$428,479). Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales de vigentes, no está de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al final del año 2001 y la utilidad neta del año 2001 se encuentran subestimadas en US\$1,044,875, y US\$307,382, respectivamente,

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Banred S.A.

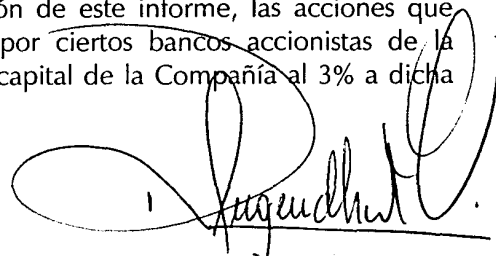
Guayaquil, 8 de marzo del 2002

mientras que las pérdidas acumuladas al inicio y al final del año 2000 y la utilidad neta de dicho año se encuentran subestimadas en US\$1,283,653, US\$1,352,257 y US\$68,604, respectivamente.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto indicado en el párrafo 3 precedente, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Banred 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. 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.
6. Tal como se explica en la Nota 20 a los estados financieros, las operaciones de Banred S.A. corresponden fundamentalmente a la prestación de servicios a la mayor parte de instituciones del sistema financiero nacional, algunos de las cuales son sus accionistas, a precios y bajo las condiciones establecidas con dichas instituciones. Por lo tanto, las transacciones y saldos con partes relacionadas pueden incidir significativamente en la determinación de la situación financiera de la Compañía.
7. Como se menciona en la Nota 1, debido a la crisis generalizada que experimentó el sistema financiero nacional durante los años 1998 y 1999, varias instituciones financieras, algunas de ellas accionistas de la Compañía, entraron en proceso de saneamiento y/o reestructuración a cargo de ciertos organismos del Estado. Como consecuencia de esta situación, al 31 de diciembre del 2001, aproximadamente el 29% (2000 – 43%) del capital social de la Compañía se encontraba en manos de dichos organismos. No obstante, a la fecha de emisión de este informe, las acciones que conformaban esta porción de capital fueron adquiridas por ciertos bancos accionistas de la Compañía, reduciéndose la participación del Estado en el capital de la Compañía al 3% a dicha fecha.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011



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



BANRED S.A.

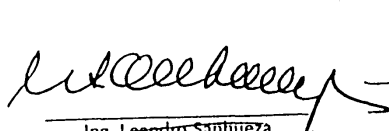
BALANCES GENERALES

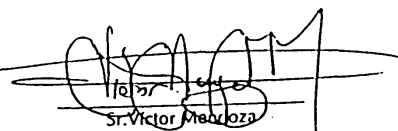
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas			Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas		
		2001	2000			2001	2000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		234,844	95,207	Porción corriente del pasivo a largo plazo	13	372,659	342,295
Documentos y cuentas por cobrar				Deudas bancarias y financieras	8	229,251	1,089,533
Clientes		398,864	545,151	Documentos y cuentas por pagar			
Impuestos por cobrar	3	252,807	180,386	Proveedores	9	357,134	421,347
Anticipos a proveedores		91,909	68,722	Impuestos por pagar	10	398,443	401,665
Otras cuentas por cobrar	4	50,404	214,520	Pasivos acumulados	11	265,172	234,500
		793,984	1,008,779	Otras cuentas por pagar		101,382	162,270
Inventarios		7,650	4,319			1,122,131	1,219,782
Gastos pagados por anticipado		31,328	17,174	Total del pasivo corriente		1,724,041	2,651,610
Total del activo corriente		1,067,806	1,125,479	PASIVO A LARGO PLAZO	13	396,550	345,158
ACTIVO FIJO	5	1,325,755	1,684,458	PATRIMONIO (véase estado adjunto)		1,400,744	1,320,075
ACTIVOS DIFERIDOS	6	995,635	1,395,253				
ACTIVOS INTANGIBLES		-	43				
OTROS ACTIVOS	7	132,139	111,610				
Total del activo		3,521,335	4,316,843	Total del pasivo y patrimonio		3,521,335	4,316,843

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Leandro Sanhueza
Gerente General


Sr. Victor Mendoza
Contador General



BANRED S.A.

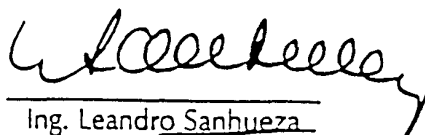
ESTADOS DE RESULTADOS

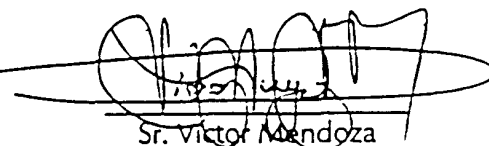
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2001	2000
Ingresos por servicios		5,155,550	5,640,504
Costos operativos		(1,733,447)	(2,330,656)
Margen bruto		<u>3,422,103</u>	<u>3,309,848</u>
Gastos operativos			
De administración y ventas		(1,988,463)	(1,846,980)
Depreciaciones y amortizaciones		(653,703)	(664,133)
Financieros		(303,738)	(402,334)
Pérdida en cambio, neta		-	(422,790)
Amortización de diferencia en cambio diferida	6	(307,382)	(428,479)
Resultado por exposición a la inflación (REI)	17	-	481,963
		<u>(3,253,286)</u>	<u>(3,282,753)</u>
Utilidad operacional		168,817	27,095
Otros ingresos, netos		<u>79,737</u>	<u>71,892</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		248,554	98,987
Participación de los empleados en las utilidades	11 (1)	(37,283)	(36,301)
Provisión para impuesto a la renta		<u>(130,602)</u>	<u>(51,427)</u>
Utilidad neta del año		<u>80,669</u>	<u>11,259</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Leandro Sanhueza
Gerente General


Sr. Victor Mendoza
Contador General



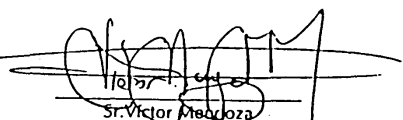
BANRED S.A.

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

	Referencia a Notas	Capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000	18	161,324	436,197	-	838	385	539,596	774,244	(352,746)	1,559,838
Ajustes de años anteriores							(38,033)		39,155	1,122
Apropiación de la reserva legal					168				(168)	-
Efecto neto de la aplicación de la NEC 17:										
Efecto del año 2000	17						93,962	-	(4,556)	89,406
Efecto por conversión		(35,324)	(95,512)	-	(183)	(84)	(118,153)	(169,532)	77,238	(341,550)
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17				1,082,084			(477,372)	(604,712)		-
Utilidad neta del año									11,259	11,259
Saldos al 31 de diciembre del 2000		126,000	340,685	1,082,084	823	301	-	-	(229,818)	1,320,075
Utilidad neta del año									80,669	80,669
Saldos al 31 de diciembre del 2001		126,000	340,685	1,082,084	823	301	-	-	(149,149)	1,400,744

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Leandro Sanhueza
Gerente General


Sr. Victor Mendoza
Contador General

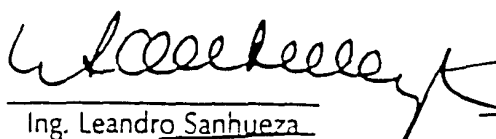


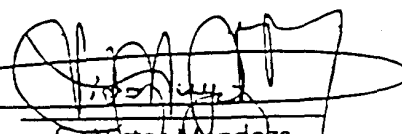
BANRED S.A.

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 fondos de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		80,669	11,259
Más (menos) cargos (créditos) que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	5	561,424	536,751
Amortizaciones de cargos diferidos e intangibles		399,661	555,862
Ajustes de años anteriores		-	1,122
Efecto por conversión		-	531,057
Resultado por exposición a la inflación de activos no monetarios y del patrimonio	17	-	(481,963)
		<u>1,041,754</u>	<u>1,154,088</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución (Aumento) de documentos y cuentas por cobrar		214,795	(70,347)
(Aumento) Disminución de inventarios		(3,331)	3,125
(Aumento) de gastos pagados por anticipado		(14,154)	(2,714)
(Disminución) Aumento de documentos y cuentas por pagar		(128,323)	361,696
Aumento de pasivos acumulados		<u>30,672</u>	<u>77,444</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,141,413</u>	<u>1,523,292</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	5	(202,721)	(485,112)
Aumento neto en otros activos	7	(20,529)	(54,818)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(223,250)</u>	<u>(539,930)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Disminución) de las deudas bancarias y financieras		(860,282)	(1,126,590)
Aumento (Disminución) del pasivo a largo plazo		<u>81,756</u>	<u>(147,283)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(778,526)</u>	<u>(1,273,873)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo		139,637	(290,511)
Diferencia por conversión de los saldos iniciales del efectivo y equivalentes de efectivo		-	18,414
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>95,207</u>	<u>367,304</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>234,844</u>	<u>95,207</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Leandro Sanhueza
Gerente General


Sr. Victor Mendoza
Contador General



BANRED S.A.

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

NOTA 1 - OPERACIONES

Constitución y objeto social -

Banred S.A. se constituyó el 15 de agosto de 1995, como producto de la fusión de Redbanc S.A. y Multired Cía. Ltda. (ambas compañías ecuatorianas), las cuales venían operando como una sola entidad desde noviembre de 1994. El objeto principal de Banred S.A. es promover la integración de las instituciones financieras propietarias de cajeros automáticos (ATM) en un solo sistema intercomunicado o red. A partir de octubre de 1998, la Compañía presta servicios de administración y mantenimiento de una base de datos, interconexión bancaria y otros servicios computacionales relacionados con el "Bono Solidario". (Véase además Nota 19).

De acuerdo con lo establecido en las leyes societarias ecuatorianas, Banred S.A. sucedió a ambas compañías en sus derechos y obligaciones. La fusión de las compañías se realizó en base a los activos netos a valor de mercado al 31 de octubre de 1994 y mediante la emisión de 3,150,000 acciones ordinarias de S/.1,000 cada una distribuidas en partes iguales para todos los accionistas.

En noviembre de 1999, la Compañía fue calificada por la Superintendencia de Bancos, mediante Resolución No. JB-99-180, como una institución de servicios auxiliares del sistema financiero. Con ello, la Compañía queda sometida a la vigilancia por parte de este organismo de control en los términos de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero en todo lo que le fuere aplicable en atención a su naturaleza jurídica. Adicionalmente, el numeral tres del artículo uno de la citada Resolución, establece que todas las inversiones que mantenga la Compañía, en el capital de otra persona jurídica, pertenezca o no al sistema financiero, deberán ser vendidas en un plazo máximo de 180 días a contarse desde la fecha de tal Resolución.

A partir de junio del 2000, la Compañía presta servicios de conexión de la base de datos del parque automotor del país y administración de transacciones y switch para la recaudación de impuestos generados en el pago de matriculación de vehículos en el ámbito nacional (véase además Nota 19). Por otro lado y como consecuencia de la liquidación y disolución de la subsidiaria Cantrónica S.A., la Compañía presta servicios de procesamiento, recopilación, archivo de documentos y seguimiento al proceso de tránsito y cámara de compensación que realizan los bancos.

Debido a la crisis generalizada que experimentó el sistema financiero nacional durante los años 1998 y 1999, varias instituciones financieras, algunas de ellas accionistas de la Compañía, entraron en proceso de saneamiento y/o reestructuración a cargo de ciertos organismos del Estado. Como

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

consecuencia de esta situación, al 31 de diciembre del 2000, aproximadamente el 43% del capital social de la Compañía se encontraba en manos de dichos organismos. Sin embargo, a la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de marzo del 2002), las acciones que conforman la porción del capital social poseída por estos organismos del Estado, han sido adquiridas por ciertos bancos accionistas de la Compañía. En consecuencia la participación del Estado en el capital de la Compañía asciende al 3% a dicha fecha.

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.

Déficit en el Capital de Trabajo –

Si bien al 31 de diciembre del 2001, la Compañía presenta un déficit en el capital de trabajo de aproximadamente US\$656,000 (2000 – US\$1,526,000), la Administración de la Compañía basado en los aspectos que se describen a continuación considera que dicho déficit no ha comprometido su flujo de caja y por ende la normal continuidad de las operaciones de la Compañía:

- a) Las Cuentas por cobrar a clientes dada las características del negocio tienen una alta rotación y como consecuencia de ello presentan un alto nivel de liquidez, lo que ha permitido obtener recursos suficientes y de manera oportuna para cubrir gran parte de sus obligaciones corrientes.
- b) Los otros activos corrientes, están constituidos fundamentalmente por partidas de alta liquidez y/o de fácil conversión al efectivo.

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

- c) La reestructuración de las obligaciones financieras de corto a largo plazo, así como la extinción de obligaciones financieras a través de la compra de títulos valores con descuento, le ha permitido mejorar la liquidez de la Compañía.

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 17.

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

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 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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

- 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 período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000 por 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.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los saldos al inicio del ejercicio del año 2000 y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, calculados de la siguiente forma:

- los activos y pasivos monetarios fueron convertidos al tipo de cambio determinado por el Banco Central del Ecuador al 31 de diciembre de 1999 de S/.19,525.89 por US\$1.
- los saldos de los activos no monetarios y del patrimonio al 31 de diciembre de 1999 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre la fecha de adquisición u origen de cada transacción que forma el saldo de la cuenta hasta el 31 de diciembre de 1999; una vez ajustados, estos saldos fueron convertidos a dólares estadounidenses al referido tipo de cambio.
- los movimientos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fueron convertidos al tipo de cambio de S/.25,000 por US\$1.

c) Activo fijo -

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

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

El valor del activo fijo 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 resultados 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.

d) Activos diferidos -

Corresponden principalmente a desembolsos efectuados para la adquisición de programas de computación, telecomunicaciones y desarrollo de planes de contingencias, gastos de entrenamiento y asesoría de personal técnico, relacionados con la etapa preoperativa de la Compañía y/o con proyectos ya puestos en marcha. Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la amortización acumulada, calculada a una tasa anual del 20%.

Acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, el rubro también incluye pérdidas netas en cambio diferidas en 1999 por un monto equivalente a US\$1,283,653, para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Dichas pérdidas fueron ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17 incrementando dicho saldo en US\$359,875 con crédito a la cuenta Resultado por exposición a la inflación (REI) del estado de resultados. Durante el año 2001 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados del año de US\$307,382 (2000 – US\$428,479). Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, difiere de las normas ecuatorianas de contabilidad. < Véase además Nota 6 >.

e) Otros activos -

Corresponden principalmente a desembolsos relacionados con proyectos que se encuentran en fase de desarrollo y que se pondrán en marcha en el corto y mediano plazo. Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17. Estos rubros se amortizarán a partir del momento en que los proyectos con los cuales se relacionan, entren en operación.

f) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes para el 2001 establecen una tasa de impuesto del

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

25% aplicable a las utilidades distribuidas, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2001 a la tasa del 25%.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

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

h) Reserva de capital -

La NEC 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 incluida, 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.

i) Bienes recibidos en arrendamiento mercantil -

Los cargos originados en contratos menores de arrendamiento mercantil son imputados a los resultados con base en su devengamiento. Durante el año 2000, la Compañía imputó a los resultados del ejercicio aproximadamente US\$30,100 por dicho concepto, correspondientes a contratos de arrendamiento mercantil de equipos de computación, muebles y enseres, los cuales vencieron en ese mismo año. Para el año 2001 no se han suscrito contratos de este tipo.

Los contratos de arrendamiento mercantil que debido a sus características especiales y cuantía (leasing financiero), son activados al momento de suscribirlos y se registra simultáneamente una obligación financiera.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía no tiene saldos de cánones de arrendamiento mercantil pendientes de pago.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

j) Ingresos -

Los ingresos por administración y mantenimiento de la base de datos del "Bono Solidario" y "Matriculación de Vehículos" (véase Nota 19) y por servicios de la red de cajeros automáticos se llevan a resultados por el método del devengado. Las tarifas de facturación de los servicios de red de cajeros varían en función del volumen de transacciones realizadas por las instituciones miembros de la misma.

Los ingresos por afiliación a la red de cajeros automáticos, los que no son reembolsables, se reconocen como tales al momento de su cobro.

Los ingresos por conexión física al sistema, que la Compañía cobra una sola vez, al momento de la conexión inicial, y que representan un estimado del costo del servicio, se reconocen como tales al momento de su facturación.

Las tarifas de facturación referentes al proceso de cámara de compensación electrónica son determinadas en función del volumen de transacciones realizadas por las instituciones a las cuales se les presta el servicio.

Las tarifas indicadas precedentemente se determinan con base a proyecciones aprobadas por el Directorio considerando para el efecto un margen mínimo de utilidad.

k) Costos y gastos -

Se registran en resultados por el método del devengado.

l) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja y depósitos bancarios.

NOTA 3 - IMPUESTOS POR COBRAR

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - IMPUESTOS POR COBRAR

(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Retenciones en la fuente	169,469	83,985
Anticipo del impuesto a la renta	39,445	39,445
Retenciones del Impuesto al valor agregado	32,332	37,524
Otros	<u>11,561</u>	<u>19,432</u>
	<u>252,807</u> (1)	<u>180,386</u> (1)

- (1) A la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de marzo del 2002), estos valores han sido compensados con el pago de impuestos.

NOTA 4 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cantrónica S.A.	-	167,273 (1)
Otros	<u>50,404</u> (2)	<u>47,247</u>
	<u>50,404</u>	<u>214,520</u>

- (1) Corresponden a saldos pendientes de cobro a esta compañía, actualmente en liquidación, en concepto de préstamos otorgados durante 1999. En junio del 2000, Banred S.A. suscribió un contrato de arrendamiento de equipos con esta compañía, con lo cual dichos saldos por cobrar fueron compensados con los cánones mensuales de arrendamiento establecidos en el mencionado contrato. No obstante, durante el año 2001, este contrato fue rescindido y mediante convenio suscrito el 18 de junio del 2001, Cantrónica S.A., en liquidación, adjudicó a la Compañía, muebles y equipos de computación por un valor de aproximadamente US\$113,000, los cuales fueron registrados con cargo al rubro activo fijo y con crédito a la cuenta por cobrar que se mantenía con esta compañía relacionada. Véase además Nota 5.
- (2) Incluye principalmente: i) US\$21,714 de saldos pendientes de cobro a Compañía de Seguros Cóndor S.A. en concepto de pagos efectuados por Banred S.A. por cuenta de esta compañía y ii) US\$19,190 en concepto de anticipos y préstamos otorgados a empleados y funcionarios de la Compañía.

NOTA 5 - ACTIVO FIJO

El activo fijo comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Equipos de computación	4,275,795 (1)	4,133,641	20
Muebles y equipos de oficina	357,848	303,262	10
Instalaciones	89,393	81,862	10
Vehículos	-	32,060	20
	<u>4,723,036</u>	<u>4,550,825</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(3,397,281)</u>	<u>(2,866,367)</u>	
	<u>1,325,755</u>	<u>1,684,458</u>	

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos al 1 de enero	1,684,458	2,003,714
Efecto por conversión	-	(438,742)
Ajuste requerido por la NEC 17:		
Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación)	-	171,125
Adiciones, netas	202,721 (2)	485,112
Depreciación del año	<u>(561,424)</u>	<u>(536,751)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,325,755</u>	<u>1,684,458</u>

- (1) Incluye US\$91,300 de equipos de computación entregados en garantía por obligaciones bancarias <Véase Nota 13 (1)>.
- (2) Incluye aproximadamente US\$113,000 en concepto de muebles y equipos de computación recibidos de la compañía relacionada Cantrónica S.A., en base a un convenio celebrado entre las partes mediante el cual esta última se compromete a adjudicar dichos activos a favor de Banred S.A., como parte de pago de las obligaciones que mantenía con la Compañía. Véase Nota 4.

NOTA 6 - ACTIVOS DIFERIDOS

Los activos diferidos comprenden:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - ACTIVOS DIFERIDOS
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Proyectos	533,996	533,996
Diferencia en cambio activada	<u>1,643,528</u>	<u>1,643,528</u>
	2,177,524 (1)	2,177,524 (1)
Menos - amortización acumulada	<u>(1,181,889)</u>	<u>(782,271)</u>
	<u>995,635</u>	<u>1,395,253</u>

Movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos al 1 de enero	1,395,253	1,960,026
Efecto por conversión	-	(429,176)
Ajuste requerido por la NEC 17:		
Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación)	-	382,986
Amortización del año	<u>(399,618)</u>	<u>(518,583)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>995,635</u>	<u>1,395,253</u>

(1) Véase Nota 2 d).

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS

Composición y movimientos:

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Efecto por conversión</u>	<u>Ajuste requerido por la NEC 17</u>	<u>Incremento</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<u>Año 2001</u>						
<u>Proyectos en desarrollo</u>						
BANRED 2000 / POS - STA	<u>111,610</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,529</u>	<u>-</u>	<u>132,139 (3)</u>
<u>Año 2000</u>						
<u>Proyectos en desarrollo</u>						
BANRED 2000 / POS - STA	59,644	(13,060)	8,749 (1)	80,450	(24,173)	111,610
Otros	<u>1,868</u>	<u>(409)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,459)</u>	<u>-</u>
	<u>61,512</u>	<u>(13,469)</u>	<u>8,749</u>	<u>80,450</u>	<u>(25,632) (2)</u>	<u>111,610 (3)</u>

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS

(Continuación)

- (1) Corresponde al ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación, imputado al Resultado por exposición a la inflación.
- (2) Durante el 2000, la Administración de la Compañía decidió discontinuar el desarrollo e investigación de ciertos proyectos (Portal electrónico y Central de riesgo crediticio). La baja de estos proyectos se expone en el estado de resultados en el rubro de Gastos de administración y ventas.
- (3) Corresponde a los costos incurridos en el desarrollo del proyecto denominado POS – STA, el cual consiste fundamentalmente en la generación de transacciones de verificación de datos de clientes, al momento en que éstos realizan las respectivas transacciones de compra en los diversos puntos de ventas de comercios en el país. Se estima que este proyecto será implementado durante el año 2002.

NOTA 8 - DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Banco Popular S. A. (1)	-	425,000
Filanbanco S.A. (2)	229,251	290,000
GNB del Ecuador S.A. (3)	-	268,939
Produbank (4)	-	105,594
	<u>229,251</u>	<u>1,089,533</u>

- (1) Préstamo sobre firma con vencimiento en junio del 2000, devengó una tasa de interés del 14% anual. En agosto del 2001 esta deuda fue cancelada en su totalidad por la Compañía.
- (2) Préstamo sobre firma con vencimiento en enero del 2001, el cual devengó una tasa de interés del 18% anual. Este préstamo fue renovado a una tasa de interés del 19% anual con vencimiento en septiembre del 2001. A la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de marzo del 2002), esta deuda ha sido cancelada en su totalidad.
- (3) Préstamo sobre firma que venció en septiembre del 2001, el cual devengó una tasa de interés del 16% anual.
- (4) Préstamo sobre firma que venció en octubre del 2001, el cual devengó una tasa de interés del 17% anual.

Estos préstamos se destinaron para financiar principalmente capital de trabajo y adquisiciones de equipos para el desarrollo de nuevos servicios. Se hallaban garantizados por avales bancarios.

NOTA 9 - PROVEEDORES

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ministerio de Finanzas	104,767	71,064
Banco de Guayaquil S.A.	66,508	115,079
Optimisa S.A.	44,196	89,675
Empresa Eléctrica del Ecuador Inc.	41,714	-
Pacifictel S.A.	23,134	24,299
Banco Produbanco S.A.	-	17,480
Expotech S.A.	-	15,027
Fideicomiso R.E.I.T.	-	14,446
IBM del Ecuador S.A.	3,860	9,248
Bismark S.A.	6,685	6,759
Sonda del Ecuador S.A.	-	6,516
Otros menores	66,270	51,754
	<u>357,134</u>	<u>421,347</u>

NOTA 10 - IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Impuesto a la renta	145,677	51,427
Impuesto al valor agregado (1)	87,731	103,295
Retenciones en la fuente (1)	8,154	33,641
Impuesto a la renta empleados, cargos adicionales y otros	156,881	213,302
	<u>398,443</u>	<u>401,665</u>

- (1) A la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de marzo del 2002), estos valores han sido cancelados en su totalidad.

NOTA 11 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<u>Año 2001</u>				
Intereses por pagar	72,388	122,904	163,884	31,408
Beneficios sociales	162,112	464,943 (1)	393,291	233,764
	<u>234,500</u>	<u>587,847</u>	<u>557,175</u>	<u>265,172</u>
<u>Año 2000</u>				
Intereses por pagar	75,206	157,553	160,371	72,388
Beneficios sociales	47,460	313,541 (1)	198,889	162,112
	<u>122,666</u>	<u>471,094</u>	<u>359,260</u>	<u>234,500</u>

(1) Incluye US\$37,283 de participación de los trabajadores en las utilidades devengado en el año 2001 (2000 - US\$36,301).

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1994 inclusive. Los años 1998 a 2001 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

Amortización de pérdidas acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron 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\$119,383 (2000 - US\$187,821) correspondiente a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta se redujo en US\$29,846 (2000 - US\$46,955). A la fecha no existen pérdidas tributarias acumuladas pendientes de amortización (2000 - US\$119,383).

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) -

A partir del 1 de enero del 2000 se estableció el 0,80% del impuesto a la circulación de capitales. Durante el 2000 la Compañía pagó US\$62,449 por este impuesto, monto que se expone en el estado de resultados en el rubro de Otros ingresos, netos. A partir de enero del 2001 este impuesto fue derogado.

NOTA 13 - PASIVO A LARGO PLAZO

Composición:

	Porción corriente	Porción a largo plazo	Total
<u>Año 2001</u>			
Produbanco S.A.	119,944	354,431	474,375 (1)
Produbank	252,715	42,119	294,834 (2)
	<u>372,659</u>	<u>396,550</u>	<u>769,209</u>
<u>Año 2000</u>			
Produbanco S.A.	89,580	50,324	139,904 (1)
Produbank	252,715	294,834	547,549 (2)
	<u>342,295</u>	<u>345,158</u>	<u>687,453</u>

- (1) Corresponde a: i) préstamo sobre firma concedido en diciembre del 2000, con vencimiento en diciembre del 2002, devenga una tasa de interés del 16% anual y ii) préstamo con prenda industrial abierta concedido en agosto del 2001, con vencimiento en junio del 2006, devenga una tasa de interés del 15% anual. El colateral de dicha deuda que está conformado por equipos de computación asciende a US\$91,300 <Véase Nota 5 (1)>.
- (2) Corresponde a los valores adeudados relacionados con la suscripción de un contrato de arrendamiento financiero para la compra de un equipo de computación. Dicho contrato fue suscrito en abril de 1998 y es pagadero en cuotas mensuales iguales hasta febrero del año 2003. Genera una tasa de interés reajutable trimestralmente, equivalente al 0,97% de la tasa activa referencial del Banco Central del Ecuador más dos puntos porcentuales. Al 31 de diciembre del 2001, esta tasa era del 15% (2000 - 18%) anual.

NOTA 13 - PASIVO A LARGO PLAZO

(Continuación)

Vencimiento de la deuda a largo plazo:

2003	130,103
2004	94,843
2005	110,090
2006	61,514
	<u>396,550</u>

NOTA 14 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2001 está constituido por 3,150,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

NOTA 15 - APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Corresponde a aportaciones efectuadas por los actuales accionistas de la Compañía, en proporción a su participación accionaria al momento del aporte. Se espera que dichas aportaciones sean capitalizadas durante el año 2002.

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. La Compañía apropiará los valores correspondientes a la reserva legal del año 2000 y 2001 durante el año 2002.

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

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

(Véase página siguiente)

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

Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria

	<u>Débitos/(créditos)</u>
Activo fijo	974,529
Activos diferidos	99,445
Activos intangibles	16,655
Otros activos	19,104
Patrimonio	
Capital y reservas	(585,612)
Pérdidas acumuladas	<u>250,123</u>
	<u>774,244 (1)</u>
Efecto por conversión	<u>(169,532)</u>
	<u><u>604,712</u></u>

(1) Se incluye en el saldo inicial del patrimonio con base a lo indicado en la Nota 2 b).

Ajustes imputados a la cuenta Resultado por exposición a la inflación

	<u>Débitos/(créditos)</u>
Inventarios	5,548
Activo fijo	171,125
Activos diferidos	382,986
Activos intangibles	2,961
Otros activos	8,749
Patrimonio	
Capital y reservas	(93,962)
Pérdidas acumuladas	<u>4,556</u>
	<u><u>481,963 (1)</u></u>

(1) Se incluye en el estado de resultados bajo el rubro REI.

NOTA 18 - PATRIMONIO

(Véase página siguiente)

NOTA 18 - PATRIMONIO

(Continuación)

	Capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital			Total
					Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Pérdidas acumuladas	
Saldos al 1 de enero del 2000	3,150,000	8,517,129	16,364	7,513	(898,514)	-	(2,003,814)	8,788,678
Efecto de la aplicación de la NEC 17 a los saldos iniciales	-	-	-	-	11,434,600	15,117,800	(4,883,875)	21,668,525
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000 en miles de sucres	<u>3,150,000</u>	<u>8,517,129</u>	<u>16,364</u>	<u>7,513</u>	<u>10,536,086</u>	<u>15,117,800</u>	<u>(6,887,689)</u>	<u>30,457,203</u>
Saldos ajustados al 1 de enero del 2000 convertidos a la tasa de cambio de S/19,525.89 por US\$1. Saldo en dólares	<u>161,324</u>	<u>436,197</u>	<u>838</u>	<u>385</u>	<u>539,596</u>	<u>774,244</u>	<u>(352,746)</u>	<u>1,559,838</u>

NOTA 19 - CONTRATOS DE PRESTACION DE SERVICIOS

Bono solidario -

En octubre de 1998, la Compañía firmó un contrato de prestación de servicios con el Ministerio de Finanzas. Este contrato de prestación de servicios abarca: el diseño, programación, desarrollo y producción de una base de datos; interconexión bancaria y otros servicios computacionales relacionados con el "Bono Solidario" decretado por el Gobierno Nacional.

La Compañía es encargada de proporcionar la "Malla de Compensación" en medios magnéticos, electrónicos o físicos, que contienen la información que el Ministerio de Finanzas requiere para que a su vez el Banco Central del Ecuador reembolse a los bancos privados los valores entregados por éstos a los beneficiarios de los subsidios que sirven también de base para cancelar a la Compañía el costo o precio de las transacciones de consulta y pagos realizados.

El contrato tiene una cuantía aproximada de US\$3,400,000 y tuvo vigencia hasta noviembre de 1999. El 14 de diciembre de 1999, la Compañía suscribió un adendum a este contrato con el Ministerio de Finanzas, el cual tiene por objeto extender la vigencia del mismo hasta que se firme el nuevo contrato de prestación de servicios. Durante el 2001, por este concepto, la Compañía facturó aproximadamente US\$1,698,209 (2000 - US\$1,839,000) que fueron registrados en la cuenta Ingresos por servicios en el Estado de Resultados.

Matriculación de vehículos -

En junio del 2000, la Compañía firmó un contrato de prestación de servicios con el Servicio de Rentas Internas. Este contrato de prestación de servicios abarca: el diseño, programación, desarrollo y producción de una base de datos del parque automotor del país; administración de transacciones y switch para la recaudación de impuestos generados en el pago de matriculación de vehículos en el ámbito nacional.

NOTA 19 - CONTRATOS DE PRESTACION DE SERVICIOS

(Continuación)

El contrato por cuantía indeterminada tiene un plazo de 3 años a partir de la suscripción del mismo. Durante el 2001, por este concepto, la Compañía facturó aproximadamente US\$283,902 (2000 - US\$353,000) que fueron registrados en la cuenta Ingresos por servicios en el Estado de Resultados.

NOTA 20 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Composición de los saldos, expresados en dólares estadounidenses, con partes relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<u>Activos</u>		
Caja y bancos	167,497	94,366
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes	<u>252,844</u>	<u>157,014</u>
	<u>420,341</u>	<u>251,380</u>
<u>Pasivos</u>		
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Ver Nota 13)	372,659	342,295
Deudas bancarias y financieras (Ver Nota 8)	229,251	820,593
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	66,515	132,559
Pasivos acumulados (Ver Nota 11)	31,408	69,519
Otras cuentas por pagar	15,204	152,166
Pasivo a largo plazo (Ver Nota 13)	<u>396,550</u>	<u>345,158</u>
	<u>1,111,587</u>	<u>1,862,290</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2001 y 2000, expresadas en dólares estadounidenses, con partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

NOTA 20 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<u>Ingresos por servicios:</u>		
Servicios de la red de cajeros automáticos	1,244,105	1,384,053
Servicios de canje electrónico	1,121,574	999,283
Servicios varios prestados	147,487	142,461
Intereses ganados	5,294	29,486
	<u>2,518,460</u>	<u>2,555,283</u>
<u>Gastos operativos:</u>		
Alquiler de oficinas	-	160,810
Intereses pagados	245,974	305,885
	<u>245,974</u>	<u>466,695</u>

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

NOTA 21 - DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros al 31 de diciembre del 2000 incluyen las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

(Véase página siguiente)

NOTA 21 - DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y LOS REGISTROS CONTABLES
(Continuación)

	Según registros contables	Diferencias	Según estados financieros
Balance general			
Activo			
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	712,424	(167,273)	545,151
Otras cuentas por cobrar	243	167,273	167,516
	<u>712,667</u>	<u>-</u>	<u>712,667</u>
Pasivo			
Porción corriente del pasivo a largo plazo	-	342,295	342,295
Deudas bancarias y financieras	1,179,113	(89,580)	1,089,533
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	674,062	(252,715)	421,347
	<u>1,853,175</u>	<u>-</u>	<u>1,853,175</u>
Estado de resultados			
Costos operativos	-	2,330,656	2,330,656
Gastos de administración y ventas	4,177,636	(2,330,656)	1,846,980
	<u>4,177,636</u>	<u>-</u>	<u>4,177,636</u>

NOTA 22 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de marzo del 2002) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.