

85527



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de:
HAMPTONHOLDING COMPANY S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de HAMPTONHOLDING COMPANY S.A., al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo 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 nuestra auditoría.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA). 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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HAMPTONHOLDING COMPANY S.A., al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Como se explica en Nota 1 a los estados financieros adjuntos, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un progresivo deterioro, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador, cuya aplicación a posibilitado una marcada recuperación de la actividad económica en el año 2001, caracterizada particularmente por la reducción en la tasa de inflación. La consolidación del proceso de recuperación dependerá, entre otros factores que el Ecuador obtenga nuevas inversiones y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema financiero, de la canalización de recursos hacia el sector productivo y particularmente del mejoramiento de los índices de productividad y competitividad del sector real de la economía.

Marzo 26, 2002

Registro en la
Superintendencia de
Compañías SC-RNAE-424


Econ. Freddy PARRA

Fray Vicente Solano E12-166
Casales Gabriela Bloque 5 Dept A1
Telefax: (593-2) 2563-672
Email: parra@bujia@andinanet.net
Quito - Ecuador



HAMPTONHOLDING COMPANY S.A.

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2001	2000
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	3	9.960	15.450
Cuentas por cobrar	4 y 11	25.100	21.450
Gastos pagados por anticipado		2.259	937
Total		37.318	37.837
INVERSIONES EN ACCIONES	5	688.282	241.683
CARGOS DIFERIDOS	6	143.310	191.080
TOTAL ACTIVO		868.911	470.600
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Intereses por pagar	7 y 11	45.389	-
Sueldos y prestaciones sociales		26	20
Impuestos por pagar	8	5.679	2.793
Provisiones y beneficios sociales		319	286
Total		51.414	3.098
PASIVOS DE LARGO PLAZO	9 y 11	296.065	392.767
Total pasivo		347.479	395.865
PATRIMONIO (ver estado adjunto)		521.432	74.735
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		868.911	470.600

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros



HAMPTONHOLDING COMPANY S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(expresado en dólares estadounidenses)

	NOTAS	2001	2000
Ingresos por servicios	4 y 11	135.446	102.366
GASTOS			
Sueldos y beneficios sociales		(2.172)	(1.654)
Honorarios		(28.076)	(21.009)
Movilizaciones		(6.631)	(727)
Impuestos cuotas y contribuciones		(2.655)	(1.930)
Suministros y útiles de oficina		(43)	(150)
Varios		(337)	(717)
amortización dif. en cambio		(47.770)	(45.155)
Total		(87.684)	(71.342)
OTROS INGRESOS Y (GASTOS)			
Intereses	11	(47.805)	19
Resultado exposición a la inflación neto			28.091
Pérdida en cambio neta			(82.421)
Gastos financieros			(19)
Circulación de capital			(576)
Total		(47.805)	(54.905)
(PERDIDA) DEL EJERCICIO		(42)	(23.881)

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros



HAMPTONHOLDING COMPANY S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**
(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes F. Capitalización	Reserva de Capital	Reserva rev. Patrimonio	Reserva Valuación	(Perdidas) Acumuladas	Total
Enero 1 de 2000	494	66.646		29.060		(1.077)	95.123
Movimientos del año:							-
Ajuste reexpresión monetaria		-		112			112
Ajustes de dolarización:							-
Patrimonio	(94)	(12.681)		16.197			3.421
Ajuste utilidad esquema dolarización						(40)	(40)
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17			45.368	(45.368)			-
Pérdida del ejercicio						(23.881)	(23.881)
Diciembre 31, 2000	400	53.965	45.368	-		(24.986)	74.735
Movimientos del año:							-
Aportes futura capitalización		400					400
Ajuste reserva de capital			(3.686)			3.686	-
Valuación inversión					446.339		446.339
Pérdida del ejercicio						(42)	(42)
Diciembre 31, 2001	400	54.365	41.682	-	446.339	(21.354)	521.432

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros



HAMPTONHOLDING COMPANY S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(expresado en dólares estadounidenses)

	2001	2000
a) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Pérdida) del ejercicio	(42)	(23.881)
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Amortizaciones	47.770	45.155
Diferencia en cambio		82.421
Resultado por exposición a la inflación		(28.091)
Más disminuciones (aumentos) de activos que afectan el flujo de efectivo:		
Cuentas por cobrar	(3.650)	(21.322)
Gastos anticipados	(1.322)	(937)
Más aumentos (disminuciones) de pasivos que afectan el flujo de efectivo:		
Intereses por pagar	45.389	
Sueldos y prestaciones sociales	6	(75)
Impuestos por pagar	2.886	2.373
Provisiones y beneficios sociales	33	(114)
Ajuste reexpresión monetaria		112
Flujo neto originado por actividades de operación	91.072	55.641
b) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones en acciones	(260)	
Flujo originado por actividades de inversión	(260)	-
c) FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos socios	(96.702)	(44.152)
Aporte futura capitalización	400	
Flujo originado por actividades de financiamiento	(96.302)	(44.152)
Movimiento del efectivo:		
Aumento de efectivo durante el año	(5.490)	11.489
Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes	15.450	3.961
Saldo final de efectivo y sus equivalentes	9.960	15.450

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros.



HAMPTONHOLDING COMPANY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el Ecuador mediante escritura pública el 30 de julio de 1997.

El objetivo social principal de la Compañía es la compraventa permuta para sí y por cuenta propia de acciones o participaciones de otras compañías, nacionales o extranjeras, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos

de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un progresivo deterioro, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual se 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, cuya aplicación ha posibilitado una marcada recuperación de la actividad económica en el año 2001, caracterizada particularmente por la reducción en la tasa de inflación. La consolidación del proceso de recuperación dependerá, entre otros factores que el Ecuador obtenga nuevas inversiones y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema financiero, de la canalización de recursos hacia el sector productivo y particularmente del mejoramiento de los índices de productividad y competitividad del sector real de la economía.

La compañía HAMPTONHOLDING S.A., es propietaria de aproximadamente 17.17% de acciones del Banco MM JARAMILLO ARTEAGA, y 65% de acciones de la Compañía RELIANCE S.A.

Los ingresos provienen de la facturación de servicios a RELIANCE S.A. 56% y Banco MM JARAMILLO ARTEAGA 44%. En consecuencia, las actividades de la compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con estas Compañías.



NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Bases para la 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 saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en 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 exprese lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los 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 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 al 31 de marzo del 2000

Las cuentas de la Compañía al 31 de marzo del 2000, que 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 no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000.
- Reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (Excepto la Reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- Reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser estos inferiores.



NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

(continuación)

- 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 imputadas a la cuenta del Reexpresión monetaria del patrimonio, cuando éstos correspondían a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trataba del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Para efectos de preparación del estado de cambios en el patrimonio y del estado de flujos de efectivo, los saldos iniciales al 1 de enero del 2000 se convirtieron a dólares estadounidenses siguiendo los lineamientos de la NEC 17, para ello: los activos y pasivos monetarios se convirtieron a dólares estadounidenses aplicando el tipo de cambio utilizado por la Compañía al 31 de diciembre de 1999 de S/.20,243 por US\$ 1; los saldos de los activos no monetarios y del patrimonio fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre la fecha de adquisición u origen de la transacción hasta el 31 de diciembre de 1999; una vez ajustados estos saldos, fueron convertidos a dólares estadounidenses aplicando el tipo de cambio mencionado anteriormente.

c) Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre del 2000, las inversiones en acciones no fueron ajustadas conforme a lo dispuesto en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, al valor patrimonial proporcional certificado por la Sociedad receptora de la inversión, ver NOTA 5. En el Año 2001 se realizó el ajuste correspondiente.

d) Activos diferidos

Este rubro incluye pérdidas netas en cambio diferidas en 1999 de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron para dicho ejercicio, para su amortización se establece un plazo máximo de cinco años a partir del 2000. Dichas pérdidas fueron ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo con las pautas contenidas en la NEC 17. Durante el año 2001 y 2000 las pérdidas diferidas fueron



NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

(continuación)

parcialmente amortizadas, generando cargos a los resultados de dichos años de US\$ 47,770 y US\$ 47,770, respectivamente

e) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

f) Participación de los empleados en las utilidades

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

g) 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, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones 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.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 01.Q.ICI.017 publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a los que se someterán las compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas Reserva de capital, Reserva por valuación y Reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces.



NOTA 3.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre, el efectivo y sus equivalentes están constituidos de la siguiente manera:

	2001	2000
Caja	4	4
Bancos	9.956	15.446
Total	9.960	15.450

NOTA 4.- VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

A continuación las ventas de los años 2001 y 2000 y los saldos de cuentas por cobrar clientes:

	VENTAS NETAS		SALDO POR COBRAR	
	2001	2000	2001	2000
MM Jaramillo Arteaga	60.000	60.000	5.600	
Reliance S.A.	75.446	42.366	19.500	21.450
Total	135.446	102.366	25.100	21.450

NOTA 5. - INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre las inversiones en acciones estaban constituidas por:

		2001	2000
Banco MM Jaramillo Arteaga	(1)	687.762	241.423
Reliance S.A.		520	260
Total		688.282	241.683



NOTA 5. – INVERSIONES EN ACCIONES
(continuación)

(1) Al 31 de diciembre del 2001 se registró al valor patrimonial proporcional certificado por el Banco MM JARAMILLO ARTEAGA.

NOTA 6. – CARGOS DIFERIDOS

La siguiente es la composición de cargos diferidos al 31 de diciembre:

	2001	2000
Diferencia en cambio	238.850	238.850
(-) Amortización acumulada	95.540	47.770
Total	<u>143.310</u>	<u>191.080</u>

Movimiento de la amortización acumulada.

Saldo al inicio	47.770	
Amortización del año	47.770	47.770
Saldo al final	<u>95.540</u>	<u>47.770</u>

NOTA 7. – INTERESES POR PAGAR

Corresponde a US\$ 45,389 generados por la aplicación de una tasa de interés del 14% anual sobre saldos de capital prestado a la Compañía.



NOTA 8. -IMPUESTOS POR PAGAR

La siguiente es la composición de impuestos por pagar al 31 de diciembre:

	2001	2000
5% Retenciones	2.566	93
IVA	3.113	2.700
Total	5.679	2.793

NOTA 9.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Corresponde a dinero entregado por los accionistas para compra de acciones, por el cual la Compañía reconoce un interés del 14% anual. Al 31 de diciembre se componía de la siguiente manera:

	2001	2000
Juan Manual Borrero	59.219	78.445
Ricardo Cuesta	118.423	157.161
Lawrence Zensen	118.423	157.161
Total	296.065	392.767

Los reembolsos efectuados por la Compañía a los accionistas han sido los siguientes:

Saldo al inicio	392.767	436.919
Juan Manual Borrero	(19.226)	(55.323)
Ricardo Cuesta	(38.738)	(5.585)
Lawrence Zensen	(38.738)	(5.585)
Saldo al final	296.065	392.767



NOTA 10.- PROVISIONES

La siguiente es la composición y movimiento de las provisiones constituidas por la Compañía al 31 de diciembre:

	SALDO AL INICIO	INCREMENTOS	PAGOS Y/O UTILIZACION	SALDO AL FINAL
<u>AÑO 2001</u>				
Amortización diferencia en cambio	47.770	47.770		95.540
Beneficios sociales	9	159	(125)	43
Total	47.779	47.929	(125)	95.583
<u>AÑO 2000</u>				
Amortización diferencia en cambio		47.770		47.770
Beneficios sociales	29	202	(222)	9
Total	29	47.972	(222)	47.779

NOTA 11.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2001 y 2000, expresados en dólares estadounidenses, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la compañía.

	2001	2000
<u>Ventas de servicio:</u>		
Banco MM Jaramillo Arteaga	60.000	60.000
Reliance S.A.	75.446	42.366
<u>Pago intereses accionistas:</u>		
Juan Manual Borrero	9.542	
Ricardo Cuesta	19.118	
Lawrence Zensen	19.118	



NOTA 11.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(continuación)

1

La siguiente es la composición de los saldos, expresados en dólares estadounidenses, con Compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	2001	2000
<u>Saldo por pagar accionistas:</u>		
Juan Manual Borrero	59.219	78.445
Ricardo Cuesta	118.423	157.161
Lawrence Zensen	118.423	157.161
<u>Saldo por cobrar:</u>		
Banco MM Jaramillo Arteaga	5.600	
Reliance S.A.	19.500	21.450
<u>Inversiones en acciones:</u>		
Banco MM Jaramillo Arteaga	687.762	241.423
Reliance S.A.	520	260

Los saldos por cobrar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro.

Los saldos por pagar a accionistas devengan un interés del 14% anual, y no tienen plazos definidos de pago.

NOTA 12.- CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2001, comprendía de 10,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 0.04 cada una.

NOTA 13.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la Legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.



NOTA 14.- CONTINGENCIAS FISCALES

A la fecha del informe de auditoría, por el ejercicio 2001, 25 de marzo del 2002, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los períodos económicos de 1997 al 2001 sujetos a fiscalización.

NOTA 15.- COMPROMISOS

Banco MM Jaramillo Arteaga.- La Compañía tiene firmado un contrato por concepto de asesoría en planificación, marketing y recursos humanos, estableciéndose un pago mensual de USD 5.000.

Reliance S.A.- La Compañía tiene firmado un contrato por concepto de asesoría en planificación, marketing y recursos humanos, por el cual no se contempla un valor fijo de honorarios, sino que se establece una facturación conforme se vayan presentando los servicios.

NOTA 16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 26 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, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.