

Av. Amazonas N35-17
Edificio Xerox
P.O. Box 17-01-361
Quito, Ecuador

Tel: (593-2) 2251 319
(593-2) 2251 320
Fax: (593-2) 2435 807
www.deloitte.com.ec

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Amerafin S.A. Institución de Servicios Auxiliares:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Amerafin S.A. Institución de Servicios Auxiliares 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Amerafin S.A. Institución de Servicios Auxiliares al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados 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.

Enero 25, 2002
Registro No. 019

Rodolfo Jativa
Licencia No.15238

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

AMERAFIN S.A. INSTITUCION DE SERVICIOS AUXILIARES**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2001	2000
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		7	96
Inversiones temporales			80
Cartera de créditos	4	94	245
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>105</u>	<u>90</u>
Total activos corrientes		<u>206</u>	<u>511</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
	6		
Edificio		9	9
Muebles y enseres		102	116
Equipos de oficina		56	56
Equipos de computación		12	12
Vehículos		39	62
Otros		<u>4</u>	<u>5</u>
Total		222	260
Menos depreciación acumulada		<u>167</u>	<u>175</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>55</u>	<u>85</u>
BIENES ADJUDICADOS POR PAGO			
	7	<u>480</u>	<u>376</u>
TOTAL		741	972
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
		2001	2000
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias (compañía relacionada)	8	190	351
Participación a empleados		11	20
Impuesto a la renta	9	23	33
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>137</u>	<u>175</u>
Total pasivos corrientes		<u>361</u>	<u>579</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	11		
Capital social		240	240
Reserva legal		30	17
Reserva especial		123	18
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		<u>(13)</u>	<u>118</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>380</u>	<u>393</u>
TOTAL		741	972

Ver notas a los estados financieros

AMERAFIN S.A. INSTITUCION DE SERVICIOS AUXILIARES**ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
INGRESOS POR SERVICIOS:			
Comisiones por servicios	12	889	212
Arrendamiento mercantil		<u>1</u>	<u>16</u>
Total		<u>890</u>	<u>228</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de personal		339	192
Depreciación y amortización		37	43
Gastos de administración		<u>353</u>	<u>277</u>
Total		<u>729</u>	<u>512</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		<u>161</u>	<u>(284)</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Recuperaciones de cartera dada de baja			309
Ganancia en venta de bienes adjudicados			239
Intereses pagados		(33)	(133)
Ganancia en cambio, neta			17
Provisiones		(50)	(16)
Intereses ganados		17	39
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto			(2)
Otros ingresos, neto		<u>28</u>	<u>9</u>
Total		<u>(38)</u>	<u>462</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>123</u>	<u>178</u>
MENOS:			
Participación a empleados		11	20
Impuesto a la renta	9	<u>23</u>	<u>33</u>
Total		<u>34</u>	<u>53</u>
UTILIDAD NETA		89	125

Ver notas a los estados financieros

AMERAFIN S.A. INSTITUCION DE SERVICIOS AUXILIARES**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Especial</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 1999	240				17	18	(107)	168
Utilidad neta							125	125
Efectos de la aplicación de la NEC 17		356	70				(326)	100
Transferencia		70	(70)					
Compensación de pérdidas acumuladas	—	(426)	—	—	—	—	426	—
Saldos al 31 de diciembre del 2000	240				17	18	118	393
Utilidad neta							89	89
Apropiaciones					13	105	(118)	
Ajustes de años anteriores	—	—	—	—	—	—	(102)	(102)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	240				30	123	(13)	380

Ver notas a los estados financieros

AMERAFIN S.A. INSTITUCION DE SERVICIOS AUXILIARES**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	972	234
Pagado a proveedores y empleados	(780)	(363)
Intereses pagados	(33)	(98)
Intereses ganados	17	39
Ganancia en cambio, neta		105
Participación a trabajadores	(20)	
Impuesto a la renta	(33)	(7)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(127)</u>	<u>144</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(4)</u>	<u>54</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(8)	
Precio de venta de propiedades y equipo	12	5
Incremento de bienes adjudicados	(8)	
Precio de venta de bienes adjudicados		11
Disminución de inversiones temporales	<u>80</u>	<u>7</u>
Efectivo neto proveniente actividades de inversión	<u>76</u>	<u>23</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias, neto y efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(161)</u>	<u>1</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(89)	78
Comienzo del año	96	24
Efecto de la variación en el tipo de cambio al 31 de marzo del 2000	<u> </u>	<u>(6)</u>
FIN DEL AÑO	7	96

(Continúa...)

AMERAFIN S.A. INSTITUCION DE SERVICIOS AUXILIARES

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	89	125
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	29	28
Ganancia en venta de propiedades y equipo	(3)	(10)
Ganancia en venta de bienes adjudicados por pago		(239)
Recuperaciones de cartera dada de baja (Bienes adjudicados)		(287)
Provisión bienes adjudicados por pago		15
Pérdida en cambio no efectivizada		88
Provisión para cuentas dudosas, neto bajas	(27)	81
Resultado por exposición a la inflación - REI		2
Gastos en venta de bienes adjudicados		160
Otros	(102)	1
Cambios en activos y pasivos:		
Cartera de créditos	82	6
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(15)	(18)
Participación a empleados	(9)	20
Impuesto a la renta	(10)	26
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(38)</u>	<u>56</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	(4)	54

Ver notas a los estados financieros

AMERAFIN S.A. INSTITUCION DE SERVICIOS AUXILIARES

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Amerafin S.A. fue constituida en Guayaquil - Ecuador en marzo 21 de 1979 como Sociedad Financiera, la cual era controlada por la Superintendencia de Bancos. Las Juntas Generales de Accionistas en sesiones de marzo 23 y octubre 2 de 1998 aprueban su transformación a una institución de servicios auxiliares, el cambio de denominación social a Amerafin S.A., el cambio de domicilio principal a la ciudad de Quito y la reforma integral del estatuto social la cual a partir de la fecha de incorporación en el Registro Mercantil, sería controlada por la Superintendencia de Compañías. La Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías mediante resoluciones del 21 de enero de 1999, aprobaron la transformación a una institución de servicios auxiliares. Su actividad principal es la administración y gestión de cobro de cartera originada en las operaciones de financiamiento de vehículos y de cartera mercantil.

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.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Ingresos - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades 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 y equipo de oficina y 5 para vehículos y equipo de computación.

Bienes Adjudicados por Pago - Constituyen títulos valores y bienes recibidos de clientes en dación de pago o pago de sus deudas y están registrados contablemente al saldo de cartera pendiente de cobro o al valor del avalúo determinado por peritos independientes, el menor. La utilidad o pérdida en la venta de estos bienes se reconoce en resultados en el período en que se venden.

Participación a Empleados - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento.

Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 9).

Intereses Ganados - Se llevan a resultados en base a su causación.

3. INDICES 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> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

4. CARTERA DE CREDITOS

Un resumen de cartera de créditos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...							
	Por vencer		Vencida		Cartera que no Devenga intereses		Total	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
(en miles de U.S. dólares)								
Créditos sobre firmas		60	219	180	42	31	261	271
Créditos hipotecarios				1				1
Créditos especiales			16	6	3	15	19	21
Contratos arrendamiento	22	120		70		79	22	269
Subtotal	22	180	235	257	45	125	302	562
Menos:								
Provisión para cuentas dudosas							183	214
Ingresos diferidos							20	98
Contratos de arrendamiento							5	5
Subtotal							208	317
Cartera de créditos, neta							94	245

Cartera Vencida - La Compañía transfiere a cartera vencida aquellos créditos que no hubieran sido cancelados dentro de los 30 días posteriores a la fecha de su vencimiento.

Cartera que No Devenga Intereses - La Compañía registra como cartera que no devenga intereses a aquellos créditos por vencer calificados como créditos de dudoso recaudo, pérdidas y las operaciones vencidas por más de 30 días.

Créditos sobre Firmas - Son créditos que no están necesariamente respaldados por una garantía específica y se otorgaron principalmente a personas naturales o jurídicas que mantenían relaciones comerciales con la Compañía. Al 31 de diciembre del 2001, devengan una tasa de interés nominal anual del 18% con vencimientos hasta el año 2002.

Créditos Especiales - Son aquellos créditos cuyos fondos provienen generalmente de líneas de créditos otorgados por el Estado y organismos financieros internacionales.

Contratos de Arrendamiento Mercantil - Están registrados como cartera de créditos por el monto total de los cánones de arrendamiento más el valor de la opción de compra, neto de descuento por pronto pago. Los ingresos por servicios de arrendamiento mercantil y la opción de compra neta de descuento por pronto pago son registrados como ingreso diferido, deducidos para propósitos de presentación de la cartera de créditos y reconocidos en resultados en base al cobro mensual de las cuotas, utilizando el método de los saldos decrecientes. Los cánones de arrendamiento que estuvieren vencidos por menos de 30 días se reclasifican a la cuenta cartera vencida y los cánones futuros por vencer se transfieren a la cuenta cartera que no devenga intereses.

Provisión para cuentas dudosas - La Compañía constituye provisiones basadas en circunstancias y situaciones conocidas a la fecha de los estados financieros y considera el cumplimiento y situación

financiera de los deudores y garantes, la cartera vencida, los colaterales recibidos y sus avalúos correspondientes así, como la *situación económica actual del país*.

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31....	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos pagados por anticipado	49	51
Pago por cuenta de clientes	14	34
Otras cuentas por cobrar	47	18
Provisión otras cuentas dudosas	(5)	(13)
Total	105	90

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	85	52
Ajustes		(1)
Adquisiciones	8	6
Ventas y/o retiros	(9)	(3)
Reexpresión neta NEC 17		59
Depreciación	(29)	(28)
Saldos netos al fin del año	55	85

Para fines comparativos, el movimiento de propiedades, planta y equipo por el período comprendido entre enero 1 y marzo 31 del 2000, fue convertido a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000.

7. BIENES ADJUDICADOS POR PAGO

Un resumen de bienes adjudicados por pago es como sigue:

	... Diciembre 31....	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Acciones y títulos	307	307
Edificios y otros locales	88	73
Fideicomisos	30	30
Mobiliario y equipo	118	16
Otros	<u>7</u>	<u>21</u>
Total	550	447
Provisión	<u>(70)</u>	<u>(71)</u>
Saldo neto al fin del año	480	376

El movimiento de bienes adjudicados por pago fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	376	296
Adquisiciones	105	287
Ventas	(1)	(279)
Reexpresión neta - NEC 17		87
Provisión	<u>—</u>	<u>(15)</u>
Saldos netos al fin del año	480	376

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponden a obligaciones con una compañía relacionada con vencimientos en junio del 2002 y que devengan una tasa de interés nominal del 16% anual.

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	112	158
Amortización de pérdidas tributarias	(47)	(42)
Gastos no deducibles	84	17
Ingresos exentos		(1)
Utilidad gravable	<u>149</u>	<u>132</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	23	33

GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses capitalizados	19	19
Jubilación patronal y desahucio	15	29
Retenciones en la fuente	5	9
Otras cuentas por pagar	<u>98</u>	<u>118</u>
Total	137	175

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

 **Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 60,000,000 de acciones de US\$0.004 valor nominal unitario.

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.

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2001 y 2000, se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Comisiones por servicios	889	212
Intereses ganados	8	6
Intereses pagados	3	133
Otros ingresos extraordinarios	2	239

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.
