

**Marcelo Félix Ribadeneira**  
**Doctor en Auditoría**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores accionistas de

**TEJIDOS PINTEX S.A.**

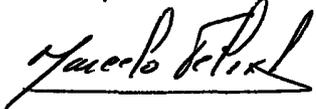
Hemos auditado el Balance General de **TEJIDOS PINTEX S.A.**, Al 31 de diciembre de 2002 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra Responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de presentación de los estados financieros en general.

Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TEJIDOS PINTEX S.A.**, al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones y los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 26 de Febrero de 2003



**Dr. Marcelo Félix R.**  
**R.N.A.E. N° 084**  
**C.P.A. N° 18.116**

Registro Nacional de Auditores Externos No RNAE – 084

Amazonas N26-179 y Orellana. Edificio Torrealba, Séptimo Piso, Oficina 702  
Teléfono 2551-504/099737753, Casilla 171200106 Suc.12 de Octubre

TEJIDOS PINTEX S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y Bancos	3	390.115,95	466.205,19
Inversiones	4	653.280,00	475.000,00
Clientes – Neto	5	3'668.136,43	2'756.191,08
Cuentas por Cobrar	6	272.230,30	187.028,66
Inventarios	7	2'604.562,62	2'664.172,71
Pagos Anticipados	8	31.715,75	24.387,73
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>7'620.041,05</b>	<b>6'572.985,37</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:</b>			
	9		
Terrenos		75.105,13	75.105,13
Edificios		910.112,05	910.112,05
Readecuaciones y Mejoras		926.847,08	903.214,60
Proyectos		19.324,78	0,00
Instalaciones		906.439,23	883.800,39
Maquinaria y Equipos		12'503.632,56	11'542.006,14
Muebles y Equipos Oficina		530.852,72	466'887,52
Vehículos		378.742,82	365.873,39
<b>Total</b>		<b>16'251.056,37</b>	<b>15'146.999,22</b>
Menos Depreciación Acumulada		9'450.429,81	8'144.019,22
<b>Propiedades, Planta y Equipo Neto</b>		<b>6'800.626,56</b>	<b>7'002.980,00</b>
<b>ACTIVOS LARGO PLAZO</b>			
Inversiones en Acciones	10	2.270,34	6.306,85
Otros Activos		4.970,09	12.646,10
<b>Total Activos Largo Plazo</b>		<b>7.240,43</b>	<b>18.952,95</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>14'427.908,04</b>	<b>13'594.918,32</b>

**TEJIDOS PINTEX S.A.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

<b><u>PASIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones Bancarias	11	312.482,48	0,00
Proveedores Nacionales		162.903,57	156.463,78
<b>Gastos Acumulados:</b>			
Deudas Fiscales	12	190.028,76	243.627,24
Deudas Iess		39.231,03	25.866,79
Gastos por Pagar	13	696.594,83	924.767,65
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>1'401.240,67</b>	<b>1'350.725,46</b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO:</b>			
Jubilación Patronal	14	540.855,26	570.390,36
<b>Total Pasivos Largo Plazo</b>		<b>540.855,26</b>	<b>570.390,36</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1'942.095,93</b>	<b>1'921.115,82</b>
<b><u>PATRIMONIO:</u></b>			
Capital Social		528.000,00	528.000,00
Reserva Legal	15	407.038,40	407.038,40
Reserva Facultativa		48.111,06	48.111,06
Reserva de Capital	16	2'185.673,55	2'185.673,55
Utilidades no Distribuidas	17	8'504.979,48	7'354.657,45
Resultado del Ejercicio		812.009,62	1'150.322,04
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>12'485.812,11</b>	<b>11'673.802,50</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>14'427.908,04</b>	<b>13'594.918,32</b>

**Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros**

**TEJIDOS PINTEX S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
VENTAS NETAS	18	11'980.329,01	13'241.509,38
COSTOS DE VENTAS		-8'560.602,99	-9'565.401,86
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>3'419.726,02</b>	<b>3'676.107,52</b>
<b>GASTOS:</b>			
Gastos de Ventas		378.599,10	326.214,07
Gastos de Administración		1'826.157,54	1'507.921,85
<b>Total Gastos Operacionales</b>		<b>2'204.756,64</b>	<b>1'834.135,92</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>1'214.969,38</b>	<b>1'841.971,60</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS):</b>			
Otros Ingresos		93.589,59	60.277,19
Gastos Financieros		0,00	-5.260,41
<b>Total</b>		<b>93.589,59</b>	<b>55.016,78</b>
<b>UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO</b>	17	<b>1'308.558,97</b>	<b>1'896.988,38</b>
<b>MENOS:</b>			
15% Participación Trabajadores		223.801,88	284.548,26
Impuesto Renta		272.747,47	462.118,08
<b>Total</b>		<b>496.549,35</b>	<b>746.666,34</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>812.009,62</b>	<b>1'150.322,04</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

**TEJIDOS PINTEX S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

	2,002	2,001
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	812,009.62	1,150,322.04
AJUSTES POR DEPRECIACIONES	1,314,921.60	1,303,221.84
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b><u>2,126,931.22</u></b>	<b><u>2,453,543.88</u></b>
<b>VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO</b>		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-920,930.47	-1,561,604.08
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	-1,147.82	-49,722.06
CUENTAS POR COBRAR VARIOS	-16,052.53	27,323.75
PROVISION PARA INCOBRABLES	8,985.12	27,824.60
PRESTAMOS ACCIONISTAS	0.00	0.00
INVENTARIOS	59,810.09	-896,591.82
ANTICIPOS TERCEROS	-68,001.29	19,460.86
GASTOS ANTICIPADOS	-7,328.02	-3,210.54
OBLIGACIONES BANCARIAS	312,482.48	0.00
PROVEEDORES	6,439.79	46,270.93
IESS POR PAGAR	13,364.24	9,703.55
GASTOS POR PAGAR	-73,630.98	65,577.71
OBLIGACIONES FISCALES	-53,598.48	-248,482.65
PROVISIONES SOCIALES	24,190.08	14,304.88
IMPORTACIONES POR PAGAR	-156,095.98	72,698.41
ACREEDORES VARIOS	-22,635.94	-73,472.81
<b>TOTAL VARIACION</b>	<b><u>-894,349.71</u></b>	<b><u>-2,549,919.27</u></b>
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b><u>1,232,581.51</u></b>	<b><u>-96,375.39</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
VARIACION ACTIVO FIJO NETO	-1,112,568.16	-457,758.35
VARIACION ACTIVOS LARGO PLAZO	11,712.52	-9,309.47
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b><u>-1,100,855.64</u></b>	<b><u>-467,067.82</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
DISMINUCION JUBILACION PATRONAL	-29,535.11	391,316.18
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	0.00	0.01
EFFECTO DIFERENCIA COTIZACIONES PATRIMONIO	0.00	0.00
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b><u>-29,535.11</u></b>	<b><u>391,316.19</u></b>
<b>AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO</b>	<b><u>102,190.76</u></b>	<b><u>-172,127.02</u></b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b><u>941,205.19</u></b>	<b><u>1,113,332.21</u></b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b><u>1,043,395.95</u></b>	<b><u>941,205.19</u></b>

**Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros**

**PINTEX S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002**

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2000	528,000.00	329,918.21	2,186,673.65	5,903,676.21	1,612,312.48	10,569,480.46
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 14)		125,231.25			-125,231.25	0.00
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS				1,451,081.23	-1,487,081.23	-36,000.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2001 (Nota 17)					1,150,322.04	1,150,322.04
Saldo al 31 de diciembre de 2001	528,000.00	455,149.46	2,186,673.65	7,364,657.44	1,150,322.04	11,673,802.49
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS				1,150,322.04	-1,150,322.04	0.00
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 14)		0.00		0.00		0.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2002					812,009.62	812,009.62
Saldo al 31 de diciembre de 2002	528,000.00	455,149.46	2,186,673.65	8,504,979.48	812,009.62	12,486,812.11

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**TEJIDOS PINTEX S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

**1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

La compañía **TEJIDOS PINTEX S.A.** está constituida en la República del Ecuador , desde agosto de 1959 y su objeto principal es realizar "toda clase de negocios, Comercial e Industrial y consecuentemente podrá celebrar todo acto o contrato permitido por la ley".

**2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables mas importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y sus políticas son las establecida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

A partir de abril del año 2000 el Gobierno del Ecuador decidió tomar como moneda oficial el dólar norteamericano por lo cual , la contabilidad registra desde esa fecha las transacciones en U.S. dólares.

**2.1- Bases para la conversión de Moneda Extranjera**

Al 31 de diciembre de 2002 los activos y pasivos en moneda extranjera están expresados a los siguientes tipos de cambio .

- \$. 0,716944 por cada CHF. Franco Suizos.
- \$. 1,041400 por cada EUR. Euro

La variación producida por el diferencial cambiario se transfirió a las cuentas respectivas de Resultados.

## **2.2.- Valuación de Inventarios**

Su valoración es realizada a precio de adquisición, o producción los cuales no excede del valor de mercado. El costo ha sido determinado según el método de Precio Promedio Ponderado.

Las importaciones en tránsito se valorizan mediante la identificación específica de cada partida incluyendo costo según facturas mas gastos de importación.

## **2.3.- Propiedad, Planta y Equipo**

Estos activos están registrados a su costo de adquisición mas las revalorizaciones, reexpresiones y correcciones de brecha de activos adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000, determinadas según disposiciones legales y a su costo de adquisición de aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

## **2.4.- Depreciaciones**

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de Línea Recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscilan entre 5 y 20 años.

## **2.5.- Valuación de Inversiones**

Se registran a su costo de adquisición el cual no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

## **2.6.- Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos. Es política de la Compañía efectuar la provisión en el ejercicio en que ocurren , en función de su devengamiento.

## **2.7 Impuesto a la Renta**

La utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 15% por cuanto la empresa va a realizar la capitalización de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico del año 2002. Su provisión es registrada en el

ejercicio en que decurre y se realizó la respectiva Conciliación Tributaria para determinar el valor del impuesto a la renta respectivo.

Según disposiciones específicas de la Ley de Régimen Tributario Interno, si se reparten dividendos en efectivos los accionistas residentes en el Ecuador están exentos de cualquier carga fiscal sobre dichos dividendos.

### 3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

	Dic. 2002	Dic. 2001
Caja Chica	221,32	171,32
Depósitos en Tránsito	10.476,62	0,00
Bancos Nacionales	219.127,23	88.846,74
Bancos en el Exterior <sup>(1)</sup>	160.290,78	377.187,13
<b>TOTAL</b>	<b>390.115,95</b>	<b>466.205,19</b>

<sup>(1)</sup> Incluye dólares, francos Suizos y Euros.

### 4.- INVERSIONES TEMPORALES

Se incluyen las siguientes inversiones:

	Dic. 2002	Dic. 2001
Dresdner Bank	150.000,00	250.000,00
Banco Pichincha	75.000,00	125.000,00
Banco Produbanco	120.000,00	100.000,00
City Bank New York	100.000,00	0,00
Dresner Bank Euros	208.280,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>653.280,00</b>	<b>475.000,00</b>

Las inversiones realizadas son de muy corto plazo y los intereses varían de acuerdo a las fluctuaciones del mercado entre 0,375% y 2.5%

### 5.- CLIENTES

Al 31 de diciembre el saldo incluye:

	Dic. 2002	Dic. 2001
Clientes	3'657.713,93	2'776.564,45
Cheques Protestados	58.649,22	18.868,23
- Provisión Incobrables	-48.226,72	-39.241,60
<b>TOTAL</b>	<b>3'668.136,43</b>	<b>2'756.191,08</b>

El movimiento de la provisión de incobrables fue el siguiente:

	Dic. 2002	Dic. 2001
Saldo al 1 de enero	39.241,60	11.417,00
Provisión del Año	8.985,12	27.824,60
<b>Saldo final del año</b>	<b>48.226,72</b>	<b>39.241,60</b>

## 6.- CUENTAS POR COBRAR

El resumen de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	Dic. 2002	Dic. 2001
Préstamos Trabajadores	103.036,26	101.888,44
Varios Deudores	53.763,05	37.710,52
Accionistas	5.962,02	5.962,02
Anticipos a Terceros <sup>(2)</sup>	109.468,97	41.467,68
<b>TOTAL</b>	<b>272.230,30</b>	<b>187.028,66</b>

<sup>(2)</sup> Incluyen U.S. \$ 52.500 de préstamos entregados a Comercializadora Pintex SAC del Perú, que es empresa relacionada.

## 7.- INVENTARIOS

Esta cuenta se compone de:

	Dic. 2002	Dic. 2001
Productos Terminados	944.390,82	365.493,36
Productos en Proceso	551.954,00	504.091,00
Materia Prima	746.979,21	1'135.323,68
Repuestos y Accesorios	48.534,18	136.738,48
Combustibles y Lubricantes	30.418,27	24.539,85
Empaques y Envases	5.314,27	10.748,10
Importaciones en Tránsito	276.971,87	487.238,24
<b>TOTAL</b>	<b>2'604.562,62</b>	<b>2'664.172,71</b>

## 8.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta incluye lo siguiente:

	Dic. 2002	Dic. 2001
Seguros	19.494,51	14.180,38
Suscripciones	3.660,38	1.848,97
Mantenimiento	2.627,87	2.425,39
Otros	5.932,99	5.932,99
<b>TOTAL</b>	<b>31.715,75</b>	<b>24.387,73</b>

## 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

<b>ACTIVOS FIJOS</b>	Dic. 2002	Dic. 2001
Saldo al comienzo del año	15'146.999,22	14'707.087,76
Adquisiciones	1'122.429,84	505.610,52
Ventas y/o retiros	-18.372,69	-65.699,06
<b>Suman</b>	<b>16'251.056,37</b>	<b>15'146.999,22</b>

## DEPRECIACIONES

	Dic. 2002	Dic. 2001
Saldo al comienzo del año	8'144.019,22	6'858.644,27
Gasto Depreciación	1'314.921,66	1'303.221,84
Ventas y/o retiros	-8.511,07	-17.846,89
<b>Suman</b>	<b>9'450.429,81</b>	<b>8'144.019,22</b>

## VALOR NETO

	<b>6'800.626,56</b>	<b>7'002.980,00</b>
--	---------------------	---------------------

## 10.- INVERSIONES EN ACCIONES

Corresponde a Inversiones mantenidas en las siguientes Instituciones:

	Dic. 2002	Dic. 2001
Empresa Eléctrica	33,50	33,50
Funalgodón	216,84	216,84
Cofatex S.A.	20,00	20,00
Corpei <sup>(3)</sup>	0,00	4.036,51
Comercializadora Pintex SAC	2.000,00	2.000,00
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	<b>2.270,34</b>	<b>6.306,85</b>

<sup>(3)</sup> Se transfiere a activos largo plazo pues no son inversiones.

## 11.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a un crédito concedido por el Dresder Bank Lateinamerika por EUR 300.060, a una tasa de interés anual del 5,5%, con vencimiento febrero 24 de 2003.

## 12.- DEUDAS FISCALES

Esta cuenta incluye lo siguiente:

	Dic. 2002	Dic. 2001
Impuesto Valor Agregado	32.680,33	45.570,04
Iva Retenido	10.348,88	12.745,18
Impuesto Renta Compañía <sup>(4)</sup>	43.187,23	173.781,55
Impuesto Renta Trabajadores	0,00	7.478,40
Retenciones en la Fuente	3.967,71	4.052,07
Impuestos mes anterior <sup>(5)</sup>	99.844,61	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>190.028,76</b>	<b>243.627,24</b>

<sup>(4)</sup> Para la determinación del Impuesto a la Renta se realizaron las conciliaciones para el cálculo del 15% de Participación Trabajadores y la Conciliación Tributaria respectiva.

Las mencionadas conciliaciones se las realiza de la siguiente manera:

CONCILIACION 15% TRABAJADORES	Dic. 2002	Dic. 2001
Utilidad Contable Antes de Impuestos	1'308.558,97	1'896.988,38
Gastos no deducibles	183.453,54	0,00
Base para el Cálculo del 15% Trabajad.	1'492.012,51	1'896.988,38
15% Trabajadores	<b>223.801,88</b>	<b>284.548,26</b>

<b>CONCILIACION IMPUESTO RENTA</b>	<b>Dic. 2002</b>	<b>Dic. 2001</b>
Utilidad Contable Antes de Impuestos	1'308.558,97	1'896.988,38
(-) 15% trabajadores	-223.801,88	-284.548,26
(-) Ingresos Exentos	-19.025,92	-3.513,83
(+) 15% Trabajad. Sobre Ingreso exec.	2.853,89	527,07
(+) 5% Ajuste sobre Ingresos Exentos	951,30	0,00
(+) Gastos no deducibles	183.453,54	239.018,95
<b>Base para el Cálculo del Impto. Renta</b>	<b>1'252.989,90</b>	<b>1'848.472,31</b>
<b>Impuesto Renta <sup>(7)</sup></b>	<b>272.747,47</b>	<b>462.118,08</b>
(-) Anticipos Pagados	-193.048,48	-74.978,58
(-) Retenciones de Clientes	-36.511,76	-18.392,78
<b>IMPUESTO POR PAGAR <sup>(4)</sup></b>	<b>43.187,23</b>	<b>444.066,13</b>

<sup>(7)</sup> De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001, la tarifa para el impuesto mencionado se fija en el 25% sobre las utilidades gravables sujetas a distribución o sobre el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Para el cálculo del impuesto por pagar del año 2002 se procedió a determinar el valor máximo a invertir según lo establecido en la circular 263 de abril 4 de 2002, emitida por el Servicio de Rentas Internas y que se encuentra vigente.

El cálculo del impuesto se lo realiza luego de determinar que la utilidad máxima a capitalizar es de \$ 839.263,99, pero la empresa decide capitalizar exclusivamente la suma de \$ 405.000 y en base a la aplicación de las fórmulas legalmente establecidas el resultado del Impuesto el siguiente:

<b>DETALLE</b>	<b>VALOR</b>	<b>%</b>	<b>IMPUESTO</b>
Utilidad a reinvertir	405.000,00	15%	60.750,00
Saldo de base imponible	847.989,90	25%	211.997,47
<b>SUMAN</b>	<b>1'252.989,90</b>		<b>272.747,47</b>

<sup>(5)</sup> Corresponde a Impuestos de Iva y retención en la fuente del mes de noviembre de 2002 que a pesar de que la orden de débito se dio el 30 de diciembre y así consta como fecha de recaudación en los formularios 104-04200205 y 103-03200201 del Servicio de Rentas Internas, el banco de la Producción debita de la cuenta corriente el 2 de enero de 2003 por lo cual este valor en realidad no se adeuda al fisco y debía incluirse exclusivamente como partida conciliatoria en el estado de cuenta respectivo.

### 13.- GASTOS POR PAGAR

El resumen de gastos por pagar es como sigue:

	Dic. 2002	Dic. 2001
Gastos a Pagar	13.485,52	87.116,50
Provisiones Sociales	70.106,26	45.916,18
Varios Acreedores	613.003,05	791.734,97
<b>TOTAL</b>	<b>696.594,83</b>	<b>924.767,65</b>

### 14.- JUBILACION PATRONAL

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que hubiesen prestado sus servicios en una misma empresa, tendrán derecho a recibir una jubilación por parte de la empresa, independiente de la jubilación que les corresponde recibir del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por su condición de afiliados.

Al 31 de diciembre de 2002 la Compañía tiene registrada una provisión sustentada en un estudio actuarial elaborado en el año 2001 por una empresa calificada para realizar dichos análisis.

Las reservas matemáticas acumuladas según el estudio actuarial respectivo y con una tasa de conmutación actuarial del 6%, era al 1 de enero de 2002 de US \$ 570.390,38, y durante el año 2002 se debitan de esta cuenta US \$ 29.535,10 por pagos efectivos a personal jubilado.

### 15.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, se debe transferir una cantidad no menor al 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. Durante el ejercicio de 2002 la empresa no apropia ningún valor puesto que su saldo es superior al mínimo exigido por la ley

## 16.- RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta es producto de la corrección de estados financieros de años anteriores y la aplicación de la Nec No 17, para la dolarización realizada en el 2000 estando compuesto por la Reexpresión Monetaria y la Reserva por Revalorización del Patrimonio. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. Su saldo no es disponible para el pago de dividendos.

## 17.- UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	Dic. 2002	Dic. 2001
Saldo al inicio del año	7'354.657,45	5'903.576,22
Transferencia Utilidad ejercicio	1'150.322,03	1'612.312,48
Apropiación para Reserva Legal	0,00	-161.231,25
<b>TOTAL</b>	<b>8,504.979,48</b>	<b>7'354.657,45</b>

## 18.- VENTAS NETAS

El resumen de las ventas realizadas por la empresa es el siguiente:

	Dic. 2002	Dic. 2001
Ventas Brutas	14,918.756,65	14'854.718,41
(-) Devoluciones	-390.541,35	-72.440,18
(-) Descuentos en Ventas	-2'547.886,29	-1'540.768,85
<b>TOTAL</b>	<b>11'980.329,01</b>	<b>13'241.509,38</b>

## 19.- TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON RELACIONADAS

Durante el año 2002 no se realizan ninguna transacción con Comercilizadora Pintex del Perú, empresa relacionada. Durante 2001 se realizaron ventas de productos terminados por US \$ 153.400.

## 20.- SITUACION TRIBUTARIA

Los Estados financieros de la Compañía han sido sujetos de revisión por parte de la administración Tributaria hasta el ejercicio fiscal de 1996.

## **21.- EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de la emisión del presente informe, no se han producido eventos que a criterio de la Administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.