

V I P A

V I A S P U E R T O S Y A E R O P U E R T O S S . A .

I N F O R M E D E L A U D I T O R I N D E P E N D I E N T E

P O R E L E J E R C I C I O T E R M I N A D O  
A L 3 1 D E D I C I E M B R E D E L 2 0 0 2



RECIBIDO 00 MAY 2003

Quito, 21 de mayo del 2003.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

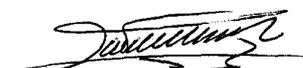
**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS  
VIPA VÍAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.**

Hemos auditado el Balance General adjunto de VIPA VÍAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A. al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

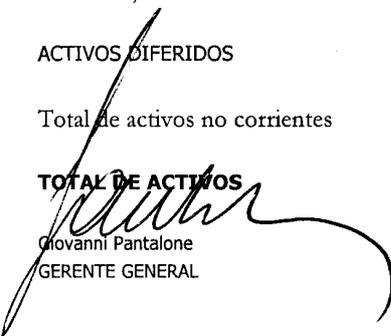
No hemos recibido contestación a las confirmaciones bancarias enviadas, así como el valor de US \$ 47.752 de inversiones en acciones que mantiene la compañía al 31 de diciembre del 2002, lo que no nos permite conocer la existencia de algún aspecto que pueda afectar la presentación de los estados financieros de la compañía.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros, excepto por lo expresado en el párrafo 3 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VIPA VÍAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.



**CPA Dr. José Villavicencio R.**  
**GERENTE GENERAL**  
**Registro Superintendencia de Compañías No. 342**

**VIPA VIAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
(Expresado en dólares)

<b>ACTIVOS</b>	NOTAS	2002
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	2	45.134
Inversiones temporales	3	82.448
Cuentas por cobrar comerciales	4	123.888
Otras cuentas por cobrar	5	396.926
Inventarios	6	1.889.969
Total de activos corrientes		<u>2.538.365</u>
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>		
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		
<b>No depreciables</b>		
Terrenos		3.221.696
<b>Depreciables</b>		
Edificios		120.827
Maquinaria y equipo		1.630.653
Vehículos		437.691
Equipo topográfico		3.109
Muebles y enseres		26.398
Equipo de oficina		39.474
Equipo de computación		26.901
Equipo de radio		4.976
Total		<u>5.511.727</u>
Menos: depreciación acumulada		<u>(764.105)</u>
Activos fijos netos	7	<u>4.747.622</u>
ACTIVOS DIFERIDOS	8	31.321
Total de activos no corrientes		<u>4.778.943</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<u><b>7.317.308</b></u>
 Giovanni Pantalone GERENTE GENERAL	 Bertha Torres CONTADORA GENERAL	

**VIPA VIAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
(Expresado en dólares)

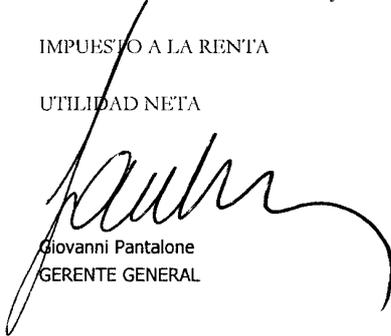
<b>PASIVOS</b>	NOTAS	2002
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>		
Obligaciones por pagar a bancos	9	921.600
Otras cuentas por pagar	10	1.905.478
Impuestos por pagar	12	46.502
Gastos acumulados	13	38.548
Total de activos corrientes		<u>2.912.127</u>
<b><u>PASIVO A LARGO PLAZO</u></b>		
Obligaciones por pagar a bancos	14	240.000
Cuentas por pagar accionistas		36.156
Total de pasivos a largo plazo		<u>276.156</u>
Total de pasivos		<u>3.188.283</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	17	500.000
Reserva legal	18	7.507
Reserva facultativa		12.113
Reserva de capital		381.909
Reserva por valuación de activos fijos	19	3.125.670
Utilidades acumuladas		9.270
Utilidad del ejercicio		92.556
Total de patrimonio		<u>4.129.025</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u><b>7.317.308</b></u>

  
Giovanni Pantalone  
GERENTE GENERAL

  
Bertha Torres  
CONTADORA GENERAL

**VIPA VIAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
(Expresado en dólares)

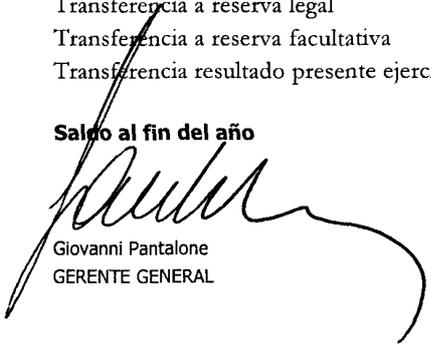
	NOTAS	2002
<b><u>INGRESOS</u></b>		
VENTAS		2.099.162
(-) COSTO DE VENTAS		(1.537.768)
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>561.394</b>
<b>(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		
Oficina Directorio Quito		(131.319)
Administración General Manta		(214.720)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL</b>		<b>215.355</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>		
Ingresos financieros		2.282
Intereses ganados		4.194
Otros ingresos		4.223
<b>OTROS GASTOS</b>		
Gastos financieros		(128.204)
Gastos no deducibles		(4.584)
Otros gastos		(710)
<b>TOTAL DE GASTOS E INGRESOS</b>		<b>(122.799)</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>92.556</b>
15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	15	13.883
IMPUESTO A LA RENTA	16	20.643
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>71.913</b>

  
Giovanni Pantalone  
GERENTE GENERAL

  
Bertha Torres  
CONTADORA GENERAL

**VIPA VIAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
(Expresado en dólares)

<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
Saldo al comienzo del año	500.000
<b>Saldo al fin del año</b>	<u>500.000</u>
<b>RESERVA LEGAL</b>	
Saldo al comienzo del año	4.602
Transferencia de utilidades ejercicio 2001	2.904
<b>Saldo al fin del año</b>	<u>7.507</u>
<b>RESERVA FACULTATIVA</b>	
Saldo al comienzo del año	5.974
Transferencia de utilidades ejercicio 2001	6.139
<b>Saldo al fin del año</b>	<u>12.113</u>
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	
Saldo al comienzo del año	381.909
<b>Saldo al fin del año</b>	<u>381.909</u>
<b>RESERVA POR VALUACIÓN</b>	
Saldo al comienzo del año	3.125.670
<b>Saldo al fin del año</b>	<u>3.125.670</u>
<b>UTILIDADES EJERCICIO ANTERIOR</b>	
Saldo al comienzo del año	51.450
Transferencia a reserva legal	(2.904)
Transferencia a reserva facultativa	(6.139)
Transferencia resultado presente ejercicio	(42.407)
<b>Saldo al fin del año</b>	<u>0</u>



Giovanni Pantalone  
GERENTE GENERAL



Bertha Torres  
CONTADORA GENERAL

VILLAVICENCIO ASOCIADOS CIA. LTDA.  
**AUDITORES EXTERNOS**

**VIPA VIAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
(Expresado en dólares)

**UTILIDADES ACUMULADAS**

Saldo al comienzo del año 9.270

**Saldo al fin del año** 9.270

**TOTAL PATRIMONIO**

Saldo al comienzo del año 4.078.875

Utilidades ejercicio anterior (42.407)

Utilidad del ejercicio 92.556

**Saldo al fin del año** 4.129.025



Giovanni Pantalone  
GERENTE GENERAL



Bertha Torres  
CONTADORA GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**VIPA VIAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
(Expresado en dólares)

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Recibido de clientes	1.933.431
Pagado a proveedores y otros	(2.957.890)
Intereses ganados	4.194
Intereses pagados	(129.624)
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	(9.105)
	<hr/>
Efectivo proveniente de actividades de operación	(1.158.994)

**FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Adquisición de propiedades, planta y equipo	(310.146)
Inversiones a corto plazo	(25.537)
	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(335.683)

**FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Préstamos a largo plazo	1.300.000
Préstamos de accionistas	170.940
Pagos a accionistas	(8.979)
	<hr/>
Efectivo neto en actividades de financiamiento	1.461.961

Disminución neta durante del año	(32.716)
<b>COMIENZO DE AÑO</b>	<b>160.298</b>

<b>FIN DE AÑO</b>	<b>127.582</b>
-------------------	----------------



**VIPA VIAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
(Expresado en dólares)

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO**  
**NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad del ejercicio	92.566
Depreciaciones	(232.031)
Provisión cuentas incobrables	-
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
Cuentas por cobrar comerciales	165.731
Otras cuentas por cobrar	(190.861)
Inventarios	(1.067.031)
Activos diferidos	(8.046)
Otras cuentas por pagar	385.032
Impuestos por pagar	(8.135)
Gastos acumulados	29.065
Pasivo a largo plazo	(325.283)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(1.158.994)</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**1. – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN**

VIPA VÍAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A. es una compañía constituida en la ciudad de Quito - Ecuador, el 5 de septiembre de 1970. El domicilio principal es en la ciudad de Manta según escrituras de aumento de capital y reforma de estatutos con fecha 29 de mayo de 1991, pudiendo establecer sucursales, oficina o delegaciones en cualquier otro lugar de la República o del exterior. El 17 de diciembre del 2001 se efectúa el último aumento de capital social de la compañía y la respectiva conversión de sucres a dólares.

El objetivo principal de la compañía es la explotación del ramo de las construcciones, especialmente vías puertos y aeropuertos y la explotación minera, así como también a la venta de lotes urbanizados. Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS DE CONTRATOS DE CONSTRUCCION**

La compañía ejecuta proyectos contratados con terceros y proyectos propios que son contabilizados de conformidad con los siguientes procedimientos:

Método de avance de obra

Las construcciones de obras contratados con terceros se basan en contratos de construcción a costo más cantidad adicional convenida en el que se reembolsa al contratista por costos permisibles o de otro modo definidos.

Bajo este método el ingreso de los contratos es reconocido en función de los costos incurridos para alcanzar la etapa de terminación, resultando en el registro de ingresos, gastos y utilidad respecto del trabajo realizado.

Cuando se incurre en costos del contrato que se relacionan con una actividad futura, dichos costos son reconocidos como un activo, tales costos se incluyen en el monto adeudado por los clientes.

Método del Contrato Terminado

Por cuanto el resultado de los proyectos de construcción propios de la compañía no pueden ser estimados confiablemente, los ingresos del contrato y los costos asociados son reconocidos como ingresos y gastos, respectivamente a la terminación del contrato, por tanto se registrarán los ingresos solamente al terminarse el contrato o por lo menos al terminarse esencialmente.



Al 31 de diciembre del 2002, la compañía mantiene proyectos en ejecución de la siguiente manera:

**PROYECTOS**

Urbanización Manta 2000  
Lotización Tagua y Toquilla  
Lotización Brisas del Sur  
Lotización La Colina  
Lotización la Chispa  
Zona Franca

**REHABILITACIONES EMERGENTES DE CARRETERAS**

Latacunga - Zumbagua  
San Vicente - Canoa - Pedernales  
Explotación Cantera El Aromo

**VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.-** El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>% DEPRECIACIÓN</b>
Edificios e instalaciones	5
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	20
Equipo Topográfico	10
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	33
Equipo de radio	10

**2. - CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA.**

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2002, son como sigue:

(expresado en dólares)

Caja		8.551
Bancos	(i)	36.583
Total		45.134

- (i) No hemos recibido contestación a las confirmaciones bancarias enviadas, lo que nos permite conocer la existencia de algún aspecto que pueda afectar la presentación de los estados financieros de la compañía.

### **3. - INVERSIONES TEMPORALES**

Las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2002, son como sigue:

(expresado en dólares)

Fondos Pichincha	(i)	5.392
Inmobiliaria Equinoccio Cía. Ltda.	(ii)	21.080
Sipros Cía. Ltda.		360
Westgate Lakes		415
Marriots Hotels		2.897
Club Arrayanes Country Club		23.000
Haward Johnson	(iii)	7.487
Unifelsa S.A.	(iv)	21.817
		-----
Total		82.448

- (i) Corresponden a valores colocados en Fondos Pichincha del Banco del Pichincha C.A., a una tasa nominal en unidades reales del 2,9394% y en unidades green del 7,7734%.
- (ii) El valor de US \$ 47.752 constituyen inversiones en acciones, que hasta la fecha de presentación de este informe no hemos recibido contestación a nuestras solicitudes de confirmación de saldos enviadas.
- (iii) Constituye un convenio de adhesión al fideicomiso mercantil "Haward Johnson Manta", por un valor total de US \$ 11.480.
- (iv) Es una promesa de compra venta de alícuota de condominio, terreno y demás áreas comunes y contrato de construcción por un valor total de la obra de US \$ 119.000.

### **4. - CUENTAS POR COBRAR**

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002, son como sigue:



(expresado en dólares)

<u>Cientes</u>	
Urbanización Manta 2000	72.399
Lotización Tagua y Toquilla	765
Lotización Brisas del Sur	1.312
Lotización La Colina	6.361
Mantenimiento Manta - San Mateo	1.571
Mantenimiento Rocafuerte - Bahía	16.192
Rehabilitación Km. 8 - Km. 3	24.412
Municipio de Manta	4.089
	-----
Total	127.101
Provisión para cuentas incobrables	(3.213)
	-----
Total	123.888

Constituyen valores que ingresan a la compañía por venta de terrenos.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo al comienzo del año	3.213
Provisión del año	0
	-----
Saldo al fin del año	3.213

Según estimaciones realizadas por auditoría la provisión para cuentas incobrables se considera razonable.

#### **5. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2002, otras cuentas por cobrar son como sigue:

(expresado en dólares)

Cuentas por cobrar empleados	14.546
Anticipos a contratistas	249.348
Anticipos a proveedores	(i) 36.620
Impuesto fiscales	(ii) 23.501
Impuestos años anteriores	(iii) 17.143
Impuesto al valor agregado	38.585
Varios	17.183
	-----
Total	396.926

- (i) Corresponden a valores entregados como anticipo por la compra de maquinaria y materiales para la construcción.
- (ii) Constituye el crédito tributario por retenciones en la fuente del impuesto a la renta.
- (iii) La compañía, mediante trámite No. 117010931327, formula por un lado el reclamo de pago indebido tendiente a que se reintegre lo pagado en concepto de multas por el valor de US \$ 1.189,97; y por otra parte una solicitud de devolución de pago en exceso por concepto de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2000 por el valor de US \$ 15.927,91. Con fecha 16 de julio del 2002, la Dirección General del Servicio de Rentas Internas resuelve negar el reclamo de pago indebido y la solicitud de pago en exceso presentada por la compañía.

#### 6. - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

Inventarios en bodega		2.258
Construcciones en proceso	(i)	1.887.711
		-----
Total		1.889.969

- (i) Las construcciones en proceso que mantiene la compañía al 31 de diciembre del 2002, son los siguientes:

(expresado en dólares)

Urbanización Manta 2000	395.465
Lotización Tagua y Toquilla	9.389
Lotización Brisas del Sur	3.735
Lotización La Colina	5.215
Lotización La Chispa	14.861
Zona Franca	4.941
Rehab. Latacunga - Zumbagua	877.609
Rehab. San Vicente - Canoa - Pedr.	552.146
Explotación cantera El Aromo	24.350
	-----
Total	1.887.711

### 7. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo neto al comienzo del año	4.669.507
Adiciones	310.146
Depreciación	(232.031)
	-----
Saldo neto al fin del año	4.747.622

### 8. - ACTIVOS DIFERIDOS

Un resumen de activos diferidos al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

Depósitos en garantía y fianzas	3.657
Vehículos en internación temporal	4.397
Construcciones y mejoras	3.449
Concesiones mineras (i)	19.818
	-----
Total	31.321

- (i) En esta cuenta se registran valores correspondientes a pagos por permisos, honorarios profesionales, estudios de impacto ambiental y por las labores de exploración que se realizan en las minas con las que trabaja la compañía.

### 9. - OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de obligaciones por pagar a bancos al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

Sobregiros bancarios	54.612
Préstamos bancarios (i)	866.988
	-----
Total	921.600

- (i) Las deudas a corto plazo que la compañía mantiene, son como sigue:

Banco del Pichincha

CAPITAL	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS	SALDO POR PAGAR
90.000	20-04-2003	18%	25.619
200.000	27-11-2003	18%	90.000
300.000	10-12-2003	18%	270.000
300.000	10-12-2003	18%	178.325
-----			-----
890.000			563.944

Banco Internacional

CAPITAL	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS	SALDO POR PAGAR
250.000	12-06-2003	16%	103.044
200.000	17-03-2003	17%	50.000
300.000	27-01-2003	18%	150.000
-----			-----
750.000			303.044

Total 866.988

No hemos recibido contestación a la confirmación enviada al Banco del Pichincha, lo que no nos permite conocer la existencia de algún aspecto que pueda afectar la presentación de los estados financieros de la compañía.

**10 . - OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

Fondos de garantía		3.047
Acreedores varios		373.220
Accionistas	(i)	132.360
Anticipos de clientes	(ii)	1.277.892
Intereses por pagar		117.914
Varios		1.045
		-----
Total		1.905.478



- (i) Corresponde a préstamos realizados por los accionistas, no se han establecido condiciones en cuanto a plazo ni tasa de interés.
- (ii) Son anticipos recibidos de los clientes para la construcción de sus obras, los mismos que se van devengando con las construcciones en proceso por los gastos generales de obra.

#### 12. - IMPUESTOS POR PAGAR

Corresponde a las retenciones en la fuente por pagar por el valor de US \$ 46.502 al 31 diciembre del 2002. Hasta la fecha de presentación de este informe la compañía no ha cancelado dicho valor y se encuentra tramitando su pago ante el Servicio de Rentas Internas, no se ha recibido respuesta.

#### 13. - GASTOS ACUMULADOS

Los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2002, son como sigue:

(expresado en dólares)

Provisiones sociales		18.562
IESS por pagar		3.150
Sueldos por pagar		13.522
15% Participación a trabajadores 2001	(i)	3.314
		-----
Total		38.548

- (i) Corresponde al 15% por la participación a trabajadores del año 2001, que hasta la fecha de presentación de este informe no ha sido cancelado por la compañía. Al 31 de diciembre del 2002 la compañía no contempla la provisión de las obligaciones por la participación a trabajadores en el ejercicio corriente.

#### 14. - DEUDA A LARGO PLAZO

Las deudas a largo plazo que la compañía mantiene al 31 de diciembre del 2002, son como siguen:



CAPITAL	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS	SALDO POR PAGAR
Banco del Pichincha			
90.000	20-04-2003	18%	90.000
Banco Internacional			
300.000	27-07-2004	18%	150.000
-----			-----
390.000			240.000

No hemos recibido contestación a la confirmación enviada al Banco del Pichincha

#### 15. - PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes del impuesto a la renta.

La participación a los trabajadores en las utilidades del ejercicio 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

<u>Utilidad del ejercicio</u>	92.556
15% Participación a trabajadores	13.883

#### 16 . - IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2002, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25%

Una reconciliación del impuesto a la renta, calculado por la compañía de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

(expresado en dólares)

<u>Utilidad del ejercicio</u>	92.556
15% Participación a trabajadores	(13.883)
(-) 100% Dividendos percibidos exentos	(1.040)
(+) Gastos no deducibles	4.731
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	52
(+) Participación a trabajadores a dividendos percibidos de otras asociaciones	156
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>82.572</b>
25% Impuesto a la renta	20.643
Menos: Retenciones en la fuente	22.987
<b>SALDO A FAVOR DE LA COMPAÑÍA</b>	<b>2.344</b>

#### 17. - CAPITAL

El capital pagado consiste en 12.500.000 acciones de US \$ 0,40 de valor nominal unitario equivalente a 500.000 dólares.

#### 18. - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### 19. - RESERVA POR VALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

Corresponde a la valuación de los activos fijos de propiedad de la compañía efectuado en el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2001.

#### 20. - CONTINGENCIA

Existen registrados ciertos gastos que a criterio de las autoridades fiscales pueden ser considerados como gastos no deducibles para efectos del impuesto a la renta.

**21. - EVENTOS SUBSECUENTES**

- El Gobierno del Ecuador mediante Registro Oficial No. 22 del 14 de febrero del 2003, expidió la tabla modificada para la liquidación del Impuesto a la Renta de las personas naturales y sucesiones indivisas correspondientes a los ingresos obtenidos a partir del 1° de enero del 2003. En este mismo registro oficial se expidieron nuevos porcentajes de retención en la fuente del impuesto a la renta que rigen para el ejercicio económico 2003 y siguientes.
- Mediante Registro Oficial No. 740 del 08 de enero del 2003, el Servicio de Rentas Internas, aprueba las Normas Ecuatorianas de Contabilidad número 18 al número 27 con las siguientes observaciones: tales normas no especifican el tratamiento tributario por cuanto prevalecen las normas del Código Tributario Interno además las normas de carácter tributario.
- Según Registro Oficial No. 52 del 01 de abril del 2003, el Servicio de Rentas Internas expide los porcentajes de impuesto a la renta vigentes para el ejercicio económico 2003 y siguientes.

