15737

química industrial montalvo aguilar c. ltda.
CALLE REINA VICTORIA 1652 Y LA PINTA - TELEFAX 562125 - 544923-558235-558236
558237 - CASILLA 17-17-681 CCNU . E-mail: químicaindustrial@savisa.com
Quito - Ecuador

Quito, 2 de junio 2003

Señor
Dr. Javier Muñoz Chávez.
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

De mis consideraciones

Adjunto a la presente se encuentra el informe de Auditoria Externa del período contable 2002, emitido por la firma de Auditoría Rosero Carrera & Asociados.

Agradecemos a ustedes de antemano la favorable atención concedida a la presente.

Atentamente,

Rosa De La Torre
CONTADORA

SUPERINTENDENCIA DE CIAS.
DIVISION INFORMATICA
2 - JUN. 2003
Carmen Lasso

# INDICE


Opinión de los Auditores Independientes ..... 1

Balance General ..... 2

Estado de Resultados ..... 3

Estado de Evolución del Patrimonio ..... 4

Estado de Flujos de Efectivo ..... 5

Notas a los Estados Financieros ..... 7

R C A LTDA.

**Rosero Carrera & Asociados**

AUDITORES CONSULTORES

Av. 10 de Agosto 5470 y Villalengua
Edif. COMINESA. Of. 21 2do Piso.
Telfs.: 459914 - 250639
Telefax (593-2) 459914
E Mail: rcacltda@hoy.net
Casilla 17-03-4537. Quito - Ecuador

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
**QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos del efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2001, fueron examinados por otros auditores, quienes en su dictamen de fecha 27 de mayo del 2002, expresaron una opinión limpia.

2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 importantes efectuadas 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.

3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA., correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2002, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 23 del 2003

Rosero Carrera & Asoc.
Reg. Nacional de Firmas Auditoras No. 74
Registro Nacional No. 63

C.P.A. Germán Carrera
SOCIO
Registro No. 10.955

**QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.**
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**
**(Expresado en US Dólares)**

| **ACTIVO** | **NOTAS** | **2002** |
|---|---|---|
| **ACTIVO CORRIENTE:** | | |
| Efectivo | | 16,790.01 |
| Cuentas por Cobrar Comerciales | 3 | 613,567.71 |
| Compañías Relacionadas | 4 | 91,255.35 |
| Inventario | 5 | 359,918.33 |
| Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar | 6 | 45,456.41 |
| Total Activo Corriente | | 1,126,987.81 |
| **ACTIVO NO CORRIENTE** | | |
| Propiedad, Planta y Equipo | 7 | 261,710.42 |
| Activos Diferidos | 8 | 5,439.01 |
| Inversiones Largo Plazo | 9 | 530.58 |
| Otros Activos | | 300,000.00 |
| Total Activo no Corriente | | 567,680.01 |
| **TOTAL ACTIVO** | | 1,694,667.82 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

| PASIVO | NOTAS | 2002 |
|---|---|---|
| **PASIVO CORRIENTE:** | | |
| Obligaciones Financieras | 10 | 22,358.04 |
| Proveedores | 11 | 1,065,256.83 |
| Obligaciones Fiscales e I.E.S.S. | 12 | 14,199.79 |
| Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar | 13 | 154,831.61 |
| Total Pasivo Corriente | | 1,256,646.27 |
| **PASIVO NO CORRIENTE:** | | |
| Obligaciones a Largo Plazo | 14 | 32,995.26 |
| Total Pasivo no Corriente | | 32,995.26 |
| **PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:** | 15 | |
| Capital Social | | 76,000.00 |
| Aporte Futura Capitalización | | 10.94 |
| Reservas | 16 | 5,973.13 |
| Reserva de Capital | | 84,973.09 |
| Resultados Acumulados | | 211,331.00 |
| Utilidad Neta del Ejercicio | | 26,738.13 |
| Total Patrimonio de los Socios | | 405,026.29 |
| **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** | | 1,694,667.82 |

**QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA.LTDA.**
**ESTADO DE RESULTADOS**
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**
**(Expresado en US Dólares)**

| | | 2002 |
|---|---|---|
| VENTAS | | 2,499,230.85 |
| COSTO DE VENTAS | | (1,995,508.96) |
| UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA EN VENTAS | | 503,721.89 |
| **GASTOS DE OPERACIÓN:** | | |
| Gastos de Ventas | | 258,906.59 |
| Gastos de Administración | | 107,570.15 |
| Total Gastos de Operación | | 366,476.74 |
| Utilidad en Operación | | 137,245.15 |
| **OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:** | | |
| Gastos Financieros | | (10,907.74) |
| Ingresos por Arriendos | | 13,296.61 |
| Intereses Proveedores | | (93,850.00) |
| Otros Ingresos | | 15,249.93 |
| Otros Egresos | | (306.24) |
| Gastos no Deducibles | | (14,876.83) |
| Otros Ingresos no Operacionales | | 4,132.81 |
| Total Otros Ingresos (Gastos) no Operacionales | | (87,261.46) |
| **UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA** | | 49,983.69 |
| 15% Participación Trabajadores | 17 | 7,497.55 |
| 25% Impuesto a la Renta | 17 | 14,340.74 |
| 5% Reserva Legal | 17 | 1,407.27 |
| **UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO** | | **26,738.13** |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**
**(Expresado en US Dólares)**

| | CAPITAL | APORTE FUTURA CAPITALIZACION | RESERVA LEGAL | RESERVA DE CAPITAL | UTILIDADES ACUMULADAS | UTILIDAD DEL EJERCICIO | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo a Enero 1, 2002 | 8.072,80 | 10,94 | 4.565,86 | 84.973,09 | 211.999,09 | 67.259,11 | 376.880,89 |
| Capitalización Utilidades 2001 | 67.927,20 | | | | (668,09) | (67.259,11) | |
| Utilidad Neta del Ejercicio | | | | | | 49.983,69 | 49.983,69 |
| 15% Participación Trabajadores | | | | | | (7.497,55) | (7.497,55) |
| 25% Impuesto a la Renta | | | | | | (14.340,74) | (14.340,74) |
| 5% Reserva Legal | | | 1.407,27 | | | (1.407,27) | |
| Saldos a Diciembre 31, 2002 | 76.000,00 | 10,94 | 5.973,13 | 84.973,09 | 211.331,00 | 26.738,13 | 405.026,29 |

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

**QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA.LTDA.**
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**
**(Expresado en US Dólares)**

| | |
|---|---|
| **EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:** | |
| Valores Recibidos de Clientes | 2,395,004.95 |
| Pagos a Proveedores, Empleados y Otros | (2,217,454.07) |
| Gastos Financieros | (10,907.74) |
| Otros Ingresos (Gastos) Netos | (76,317.42) |
| Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones | 90,325.72 |
| **EFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION:** | |
| Compra de Activos Fijos | (36,557.97) |
| Aumento de Otros Activos | 44,243.03 |
| Efectivo Utilizado en Inversión | 7,685.06 |
| **EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** | |
| Disminución Obligaciones Bancarias | (94,079.62) |
| Aumento Obligaciones Largo Plazo | 7,433.83 |
| Efectivo Utilizado de Actividades de Financiamiento | (86,645.79) |
| Aumento del Efectivo | 11,364.99 |
| Efectivo Inicio del Año | 5,425.02 |
| **EFECTIVO** | **16,790.01** |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA.LTDA.**
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación.../)**
**POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**
**(Expresado en US Dólares)**

## CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:

| | |
|---|---|
| Utilidad Neta del Ejercicio | 26,738.13 |
| **Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:** | |
| Depreciación | 31,826.85 |
| Amortización | 3,270.98 |
| Ajuste de Depreciación | (153.04) |
| Provisión Cuentas Incobrables | 5,712.82 |
| Utilidad en Venta de Activos Fijos | 189.34 |
| Reserva Legal | 1,407.27 |
| **VARIACIONES EN ACTIVOS:** | |
| Aumento en Cuentas por Cobrar | (104,225.90) |
| Disminución Relacionadas | 11,844.61 |
| Disminución Inventarios | 29,911.24 |
| Aumento Pagos Anticipados | (293.77) |
| **VARIACIONES EN PASIVOS:** | |
| Aumento Proveedores | 265,790.44 |
| Aumento de Obligaciones Fiscales | 6,595.98 |
| Disminución Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar | (188,216.63) |
| **EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE OPERACIONES** | **90,325.72** |

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

**QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.**, se constituyó en la ciudad de Quito - Ecuador en noviembre de 1982, su principal actividad es la importación, exportación y comercialización de productos químicos, plásticos y resinas, sean como materia primas elaboradas, semi-elaboradas o productos terminados. La Compañía podrá celebrar toda clase de actos conexos con ésta área que no estén prohibidos por la Ley, y que tengan relación con su objeto.

## NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

b) Inventarios

Están registrados al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado.
El costo de ventas se determinó sobre la base del método promedio.

c) Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a impuestos anticipados, seguros, anticipos y otras cuentas por cobrar, las cuales se presentan a su costo de adquisición.

d) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición

d) Propiedad, Planta y Equipo, Continuación .../

Las erogaciones por reparaciones y mantenimiento, se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

| Activo | Vida útil | Tasas |
|---|---|---|
| Edificios | 20 años | 5% |
| Instalaciones | 10 años | 10% |
| Maquinarias y Equipos | 10 años | 10% |
| Muebles y Enseres | 10 años | 10% |
| Equipos de Oficina | 3, 5 y 10 años | 33.33, 10 y 20% |
| Vehículos | 10años | 20% |

e) Activos Diferidos

Corresponde a licencias de programas de computación y gastos incurridos en productos a estilizarse en el proceso productivo.

## NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

| | | Diciembre 31, 2002 |
|---|---|---|
| Clientes | (i) | 629,780.16 |
| (-) Provisión de Cuentas Incobrables | (ii) | 16,212.45 |
| Total | | 613,567.71 |

(i) Corresponden a valores por cuentas por cobrar a clientes por ventas locales realizadas a crédito, de las diferentes líneas de productos que tiene la Compañía, la recuperación de los mencionados valores fluctúa entre 45 a 60 días.

(ii) El movimiento de la Provisión de Cuentas Incobrables, es el siguiente:

| | Diciembre 31, 2002 |
|---|---|
| Saldo Inicial | 10,499.63 |
| Provisión del año | 5,712.82 |
| Saldo Final | 16,212.45 |

## NOTA 4. COMPAÑIAS RELACIONADAS

El resumen de Compañías Relacionadas, es como sigue:

| | Diciembre 31, 2002 |
|---|---|
| Mapriplastec del Ecuador | 7,968.12 |
| Compañía Enagui S.A. | 12,027.89 |
| Sociedad Agrícola Victoria S.A. | 66,878.34 |
| Fertiquim S.A. | 4,381.00 |
| Total | 91,255.35 |

## NOTA 5. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios, es como sigue:

| | Diciembre 31, 2002 |
|---|---|
| Inventario Produc. Terminados y Mercadería | 209,569.96 |
| Inventario de Materias Primas e Insumos | 8,382.46 |
| Inventario de Mat.Sumin.Repus. y Otros | 2,759.78 |
| Importaciones den Transito | 139,206.13 |
| Total | 359,918.33 |

## NOTA 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

| | | Diciembre 31, 2002 |
|---|---|---|
| Seguros | | 1,900.38 |
| Cheques Protestados | | 7,677.51 |
| Impuesto Renta Anticipado | (i) | 7,973.08 |
| Cuentas por Cobrar Empleados | | 7,421.43 |
| Retención en la Fuente | (i) | 8,532.10 |
| Otras Cuentas por Cobrar | | 11,951.91 |
| Total | | 45,456.41 |

(i) Ver Nota 17

## NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

| | Diciembre 31, 2002 |
|---|---|
| **ACTIVO:** | |
| Terrenos | 59,964.31 |
| Edificios | 56,616.66 |
| Equipo y Maquinaria | 21,819.35 |
| Equipo de Oficina | 21,905.07 |
| Muebles y Enseres | 9,033.93 |
| Equipo de Computación | 15,326.92 |
| Instalaciones Hidráulicas | 1,238.04 |
| Instalaciones Eléctricas | 28,975.14 |
| Planta de Acido | 96,272.97 |
| Planta de Sulfatos | 6,931.61 |
| Maquinaria Planta de Acido | 5,050.64 |
| Vehículos | 43,132.41 |
| Maquinaria Planta de sulfato | 22,741.02 |
| Equipos Planta de Sulfatos | 1,139.59 |
| Equipo de Oficina Planta Acido | 5,502.56 |
| Total | 395,650.22 |
| **DEPRECIACION ACUMULADA:** | |
| Edificios | 10,615.64 |
| Equipo y Maquinaria | 11,258.16 |
| Equipo de Oficina | 17,725.12 |
| Muebles y Enseres | 5,927.31 |
| Equipo de Computación | 12,936.76 |
| Instalaciones Hidráulicas | 464.31 |
| Instalaciones Eléctricas | 10,565.78 |
| Planta de Acido | 36,088.57 |
| Planta de Sulfatos | 2,252.77 |
| Maquinaria Planta de Acido | 1,894.01 |
| Vehículos | 18,368.46 |
| Maquinaria Planta de sulfato | 3,455.72 |
| Equipos Planta de Sulfatos | 323.72 |
| Equipo de Oficina Planta Acido | 2,063.47 |
| Total | 133,939.80 |
| Total Propiedad, Planta y Equipo | 261,710.42 |

## NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, Continuación .../

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

| | Diciembre 31, 2002 |
|---|---|
| **ACTIVO:** | |
| Saldo Inicial | 360,369.84 |
| Adiciones | 36,557.97 |
| Retiros | (1,277.59) |
| Saldo Final | 395,650.22 |
| **DEPRECIACION:** | |
| Saldo Inicial | 102,784.03 |
| Gasto Depreciación | 31,826.85 |
| Retiros | (518.04) |
| Regulación Depreciación | (153.04) |
| Saldo Final | 133,939.80 |

## NOTA 8. ACTIVOS DIFERIDOS

El resumen de Activos Diferidos, es como sigue:

| | Diciembre 31, 2002 |
|---|---|
| Insumo Planta de Acido | 9,509.52 |
| Licencias MS OFFICE | 1,750.00 |
| | 11,259.52 |
| (-) Amortización Acumulada | (5,820.51) |
| Total | 5,439.01 |

**NOTA 8. ACTIVOS DIFERIDOS, Continuación .../**

El movimiento de los activos diferidos es el siguiente:

| | Diciembre 31, 2002 |
|---|---|
| **ACTIVO:** | |
| Saldo Inicial | 5,502.55 |
| Adiciones | 5,756.97 |
| Saldo Final | 11,259.52 |
| **AMORTIZACION** | |
| Saldo Inicial | 2,549.53 |
| Gasto Amortización | 3,270.98 |
| Saldo Final | 5,820.51 |

**NOTA 9. INVERSIONES LARGO PLAZO**

El resumen de Inversiones Largo Plazo, es como sigue:

| | Diciembre 31, 2002 |
|---|---|
| Fertiquim | 200.00 |
| Fertiquim Aporte Futura Capitalización | 330.58 |
| Total | 530.58 |

**NOTA 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

El resumen de Obligaciones Financieras, es como sigue:

| | Diciembre 31, 2002 |
|---|---|
| **Citibank:** | |
| Préstamos por US$ 17,730.00, con un interés anual del 13,50% y vencimiento en Febrero del 2003 | 7,092.00 |
| Préstamo por US$ 25,443.42, con un interés anual del 13,50% y vencimiento en Marzo del 2003 | 15,266.04 |
| Total | 22,358.05 |

## NOTA 11. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de US$ 1,065.256.83 corresponden a las cuentas por pagar a proveedores por compra de materia prima, el pago se lo realiza de 120 a 180 días.

## NOTA 12. OBLIGACIONES FISCALES E IESS

El movimiento de Obligaciones Fiscales e IESS, es el siguiente:

| | Diciembre 31, 2002 |
|---|---|
| Fondo de Reserva | 6,747.01 |
| IESS Aportes | 3,332.25 |
| IVA en Ventas (Pagado) | 2,333.55 |
| Retención en la Fuente | 560.50 |
| Retención IVA | 775.88 |
| Impuesto Renta Empleados | 450.60 |
| Total | 14,199.79 |

## NOTA 13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

| | | Diciembre 31, 2002 |
|---|---|---|
| Provisión Beneficios Sociales | | 3,242.30 |
| Sueldos por Pagar | | 8,067.14 |
| Anticipo Clientes | | 6,891.61 |
| Mercaderías por Pagar | | 2,250.00 |
| 15% Utilidad Trabajadores | (1) | 7,497.55 |
| Varias (Cuentas por Pagar) | (2) | 66,613.44 |
| Colgate Palmolive del Ecuador | (3) | 60,000.00 |
| Intereses Prestamos | | 231.98 |
| Otras Cuentas por Pagar | | 37.59 |
| Total | | 154,831.61 |

(1) Ver Nota 17

(2) Corresponden a diferencias en los pagos de años anteriores a los proveedores ya que estaban trabajando con un diferencial cambiario proyectado.

(3) Corresponde a la cuenta por pagar a Colgate Palmolive que según promesa de compra venta de un terreno.

## NOTA 14. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El resumen de Obligaciones a Largo Plazo, es como sigue:

| | Diciembre 31, 2002 |
|---|---|
| Provisión Jubilación Patronal | 24,755.02 |
| Provisión Bonificación por Desahucio | 8,240.24 |
| Total | 32,995.26 |

## NOTA 15. PATRIMONIO

El capital social autorizado está constituido por 76.000 participaciones cuyo valor nominal es de US$ 1,00 dólar cada una.

## NOTA 16. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 5% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 20% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

## NOTA 17. PROVISIONES FINALES

El resumen de Provisiones Finales, es como sigue:

| | Diciembre 31, 2002 |
|---|---|
| **Conciliación para el Cálculo de la Participación Trabajadores** | |
| Utilidad del Ejercicio | 49,983.69 |
| (+) Gastos no Deducibles | 14,876.83 |
| Base Imponible Participación Trabajadores | 64,860.52 |
| **15% Participación Trabajadores** | 7,497.55 |
| Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta | |
| Utilidad del Ejercicio | 49,983.69 |
| (-) 15% Participación Trabajadores | 7,497.55 |
| (+) Gastos no Deducibles | 14,876.83 |
| Base Imponible Impuesto a la Renta | 57,362.97 |
| **25% Impuesto a la Renta** | 14,340.74 |
| (-) Retenciones en la Fuente | 22,872.84 |
| **Saldo a Favor** | (8,532.10) |

## NOTA 18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de preparación de nuestro informe (23 de abril del 2003), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.