



**JOSE UGARTE A.**  
AUDITORES-CONSULTORES

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los accionistas de  
**FILARET S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **FILARET S.A.**, al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. La responsabilidad del auditor, es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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 basándose en 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 importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **FILARET S.A.** al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

**JOSÉ UGARTE A.**  
**SC-RNAE 055**  
**RNC No. 3742**

Abril 22 del 2003

**FILARET S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**En Dólares Americanos**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>		
Caja y Bancos		\$ 61,395.56
Cuentas por Cobrar	<b>3</b>	603,972.97
Inventarios	<b>4</b>	163,977.53
Pagos anticipados	<b>5</b>	120,159.43
		<hr/>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>949,505.49</b>
 <b>PROPIEDADES</b>		
construcciones en Curso		15,492.92
Instalación		34,674.71
Maquinarias y Equipos		163,117.21
Muebles y enseres		10,929.12
Equipos de Oficina		13,408.24
Equipos de Computación		8,074.88
Herramientas de Fábrica		4,889.02
Matrices		2,628.74
Vehículos		72,092.07
		<hr/>
Total Costo		325,306.91
Menos Depreciación Acumulada		-148,264.78
		<hr/>
<b>Propiedades Neto</b>	<b>6</b>	<b>177,042.13</b>
		<hr/>
ACTIVOS DIFERIDOS		1,380.00
		<hr/>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$ 1,127,927.62</b>
		<hr/> <hr/>

**Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.**

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>		
<i>Préstamos y Sobregiros Bancarios</i>	<b>7</b>	\$ 150,539.11
<i>Cuentas por pagar</i>	<b>8</b>	413,210.23
<i>Pasivos acumulados</i>	<b>9</b>	11,872.51
<i>Impuestos por pagar</i>	<b>10</b>	133,598.05
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>709,219.90</b>
<i>Pasivo a Largo Plazo</i>	<b>11</b>	38,030.27
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>747,250.17</b>
<b><u>PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</u></b>		
<i>Capital Social</i>	<b>12</b>	50,000.00
<i>Reserva legal</i>		25,424.90
<i>Reserva de Capital</i>		32,934.39
<i>Resultado del Ejercicio</i>		272,318.16
<b>Total Patrimonio de Accionistas</b>		<b>380,677.45</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 1,127,927.62</b>

**FILARET S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**En Dólares Americanos**

---

Ventas Netas	\$ 2,588,807.73
Costo de Ventas	1,681,579.35
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>907,228.38</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
Gastos de Administración	195,476.85
Gastos de Ventas	271,949.55
Gastos Financieros	202,449.66
<b>UTILIDAD EN OPERACION</b>	<b>237,352.32</b>
OTROS INGRESOS	164,636.73
<b>UTILIDAD ANTES DE PART. E IMPUESTO</b>	<b>401,989.05</b>
PARTICIPACION EMPLEADOS 15%	(60,298.36)
GASTOS NO DEDUCIBLES	1,799.43
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>343,490.12</b>
REINVERSION DE UTILIDADES	(165,000.00)
<b>SALDO UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>178,490.12</b>
IMPUESTO A LA RENTA 25%	-69,372.53
GASTOS NO DEDUCIBLES	(1,799.43)
REINVERSION DE UTILIDADES	165,000.00
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 272,318.16</b>

**FILARET S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**En Dólares Americanos**

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA CAPITAL	APORTE DE FUT. CAPITALIZAC.	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31/12/2001	1,800.00	25,424.90	81,134.39	21,729.98	112,632.52	242,721.79
Pago de dividendos	-	-	-	-	-112,632.52	-112,632.52
Retiro de Aportaciones	-	-	-	-21,729.98	-	-21,729.98
Aumento de Capital	48,200.00	-	-48,200.00	-	-	0.00
Utilidad del Ejercicio 2002	-	-	-	-	272,318.16	272,318.16
<b>TOTAL</b>	<b>50,000.00</b>	<b>25,424.90</b>	<b>32,934.39</b>	<b>0.00</b>	<b>272,318.16</b>	<b>380,677.45</b>

**FILARET S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**En Dólares Americanos**

**EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Resultado del ejercicio	272,318.16
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación:	
Depreciaciones y Amortizaciones	22,191.76
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en Cuentas por cobrar	(239,714.32)
Disminución en Inventarios	15,837.52
Aumento de Pagos anticipados	(77,018.45)
Aumento en Otros activos	(1,039.56)
Aumento en Cuentas por pagar	89,723.05
Disminución en Pasivos Acumulados	(16,692.63)
<b>EFECTIVO NETO, PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>65,605.53</b>

**EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Compras de Activo fijo	(90,549.90)
Ajustes de Activo fijo	(393.45)
<b>EFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(90,943.35)</b>

**EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Aumento de obligaciones bancarias	101,539.11
Aumento de Pasivo a Largo Plazo	38,030.27
Pago de Dividendos	(112,632.52)
Retiro de Aportaciones	(21,729.98)
<b>EFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>5,206.88</b>

DISMINUCION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE (20,130.94)

EFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO 81,526.50

**EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO 61,395.56**

**Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.**

**TOTAL****163,977.53**  
=====

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

---

**1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA**

La compañía fue constituida por escritura pública el 19 de marzo de 1990, como una compañía anónima de nacionalidad ecuatoriana y domiciliada en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la elaboración de envases metálicos.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Bases de Presentación de los Estados Financieros.**- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías.

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo.**- La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalente de efectivo.

**Inventarios.**- Al 31 de diciembre del 2002 los inventarios están registrados al costo Promedio cuyo valor no supera el valor del mercado.

**Gastos pagados por anticipados.**- Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

**Propiedades, Maquinarias y Equipos (Activo Fijo).**- Están registrados al costo histórico, o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo en lo establecido en la NEC-17, menos la depreciación acumulada (Ver nota 6). El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función a los años de vida útil. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de los activos, son capitalizados.

El costo y las revalorizaciones son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Edificio	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33.33%

**Provisión de Beneficios Sociales.**- La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

---

**6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

*Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2002, se detallan a continuación:*

*Véase la página siguiente*

**FILARET S.A.**  
**MOVIMIENTO DE ACTIVO FIJO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2002**  
**En Dólares Americanos**

<b>DESCRIPCION</b>	<b>SALDO AL 01/01/02</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>VENTAS Y/O BAJAS</b>	<b>AJUSTES</b>	<b>SALDO AL 31/12/02</b>
<b>NO DEPRECIABLE</b>					
Construcciones en Curso	15,885.97	-	-	-393.05	15,492.92
<b>DEPRECIABLE</b>					
Instalación	34,281.66	393.05	-	-	34,674.71
Maquinarias y Equipos	154,390.70	8,726.51	-	-	163,117.21
Muebles y enseres	10,138.58	790.54	-	-	10,929.12
Equipos de oficina	12,542.34	865.90	-	-	13,408.24
Equipos de Computación	-	8,074.88	-	-	8,074.88
Herramientas de Fábrica	4,889.02	-	-	-	4,889.02
Matrices	2,628.74	-	-	-	2,628.74
Vehículos	-	72,092.07	-	-	72,092.07
<b>SUBTOTAL</b>	<b>234,757.01</b>	<b>90,942.95</b>	<b>0.00</b>	<b>-393.05</b>	<b>325,306.91</b>
<b>DEP. ACUMULADA</b>	<b>-126,466.07</b>	<b>-22,191.76</b>	<b>0.00</b>	<b>393.05</b>	<b>-148,264.78</b>
<b>TOTAL</b>	<b>108,290.94</b>	<b>68,751.19</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>177,042.13</b>

**7.- PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS****(Dólares Americanos)**

Sobregiros Bancarios	25,375.15
Banco del Pichincha	108,659.50 (1)
Banco MM Jaramillo Arteaga	16,504.46 (2)

**TOTAL** **150,539.11**  
=====

(1) Incluye el valor de US\$ 78,659.50 correspondiente a una carta de crédito de importación y el saldo a un pagaré renovable cada 90 días a una tasa de interés del 16% anual.

(2) Corresponde a la porción corriente L/P con el Banco MM Jaramillo A.

**8.- CUENTAS POR PAGAR****(Dólares Americanos)**

Proveedores	184,529.58
Otras Cuentas por Pagar	172,707.98 (1)
Participación Empleados 15%	53,749.95
Intereses por pagar Corto plazo	2,222.72

**TOTAL** **413,210.23**  
=====

(1) Corresponde a obligaciones pendientes por concepto de comisiones en Ventas.

**9.- PASIVOS ACUMULADOS****(Dólares Americanos)**

	<b>Saldo al 31/12/01</b>	<b>Provisiones</b>	<b>Pagos</b>	<b>Saldo al 31/12/02</b>
Decimotercer Sueldo	685.59	13,125.27	-13,366.17	444.69
Decimocuarto Sueldo	748.88	438.54	-391.02	796.40
Fondo de Reserva	3,418.97	9,500.48	-6,185.00	6,734.45
Vacaciones	2,472.83	5,374.74	-5,181.85	2,665.72
Aporte Patronal	721.63	16,549.10	-16,039.48	1,231.25
<b>TOTAL</b>	<b>8,047.90</b>	<b>44,988.13</b>	<b>-41,163.52</b>	<b>11,872.51</b>

**10.- IMPUESTOS POR PAGAR**

**(Dólares Americanos)**

<i>IVA Cobrado</i>	33,549.37
<i>Retención En la Fuente 1%</i>	614.05
<i>Retención En la Fuente 5%</i>	8,164.49
<i>Retención IVA 100%</i>	20,342.88
<i>Retención IVA 70%</i>	673.32
<i>Retención IVA 30%</i>	881.41
<i>Impuesto a la Renta</i>	69,372.53
<b>TOTAL</b>	<b>133,598.05</b> =====

**11.- PASIVO A LARGO PLAZO**

**(Dólares Americanos)**

<i>Banco MM Jaramillo A.</i>	38,030.27 (1)
<b>TOTAL</b>	<b>38,030.27</b> =====

(1) *Corresponde a valores recibidos del Banco, para financiar la compra de tres vehículos KIA, a un plazo de 36 meses con una tasa del 17% anual.*

**12. CAPITAL SOCIAL**

*A diciembre 31 del 2002, el capital social es de cincuenta mil dólares, dividido en cinco mil acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal unitario de USD \$ 10.00 cada una numeradas de la cero uno a la cinco mil.*

**13. CONTRATOS.**

*La compañía mantiene un contrato con la Subsecretaría Nacional de Aduanas del Ministerio de Finanzas y Crédito Público de concesión para el funcionamiento del depósito Industrial, mediante el cual se autoriza a importar materia prima liberada de derechos arancelarios e impuestos, de acuerdo a lo establecido en la Ley Orgánica de Aduanas y su Reglamento. La concesión en referencia fue renovada el 25 de octubre de 1999 y tiene un plazo de 5 años renovable a criterio del Ministerio de Finanzas y Crédito Público.*

**14. EVENTOS SUBSECUENTES**

*Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de este informe, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.*

---