



Quito, 8 marzo del 2002

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

### A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de INEXA, Industria Extractora C.A. al 31 de diciembre del 2001, 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.
2. 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 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INEXA, Industria Extractora C.A. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y el flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las disposiciones legales vigentes.

**CPA. Dr. José Villavicencio R.**  
**GERENTE GENERAL**  
**Registro Nacional de Auditores Externos No. 342**

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.  
 BALANCE GENERAL  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVOS	NOTAS	DÓLARES
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	49,496
Cuentas por Cobrar comerciales Neto	3	46,019
Otras cuentas por cobrar	4	225,110
Inventarios	5	2,034,019
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2,354,644</b>
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>		
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>		
Terrenos	6	37,077
Edificios		81,101
Maquinaria y equipos		836,693
Vehiculos		58,019
Instalaciones e invernadero		126,928
Estructura de Soportamiento		31,848
Muebles y equipo de oficina		43,009
<b>Total</b>		<b>1,214,675</b>
Menos: Depreciación acumulada		(633,729)
<b>Activo fijo neto</b>		<b>580,946</b>
<b>INVERSIÓN EN ACCIONES</b>	7	222,731
<b>OTROS ACTIVOS</b>	8	50,255
<b>Total activos no corrientes</b>		853,932
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>3,208,576</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ing. Pedro Steiner Grumbaum  
 GERENTE GENERAL



Econ. Oldemar de Valenzuela  
 CONTADORA

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	DÓLARES
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>		
Préstamos por pagar	9	766,083
Cuentas por pagar comerciales	10	331,737
Otras Cuentas por pagar	11	42,188
Impuestos por pagar	12	8,556
Provisiones	13	50,711
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>1,199,275</u>
<b><u>PASIVOS NO CORRIENTES</u></b>		
Deuda a largo plazo	14	342,307
Provisión para jubilación patronal	15	136,323
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>478,630</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	19	720,000
Reserva legal	20	25,801
Reserva facultativa		160,871
Reserva de capital	21	571,269
Reserva valuación de acciones		5,738
R. Utilidades acumuladas		0
Pérdidas acumuladas		(21,756)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		68,748
<b>Total patrimonio</b>		<u>1,530,671</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u><u>3,208,576</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ing. Pedro Steiner Grumbaum  
GERENTE GENERAL

Econ. Oldemar de Valenzuela  
CONTADORA

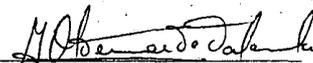
INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	NOTAS	DÓLARES
VENTAS NETAS		3,935,994
COSTO DE VENTAS		(3,129,617)
MARGEN BRUTO		<u>806,377</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION		(407,403)
GASTOS DE VENTAS Y EXPORTACIÓN		(192,922)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>206,052</u>
OTROS GASTOS E INGRESOS:		
Gastos financieros		(77,088)
Dividendos sobre acciones		6,029
Intereses ganados		196
Otros gastos		(2,501)
Ingresos misceláneos		3,018
Baja de inventarios y reliquidaciones		(9,635)
Jubilación patronal		(56,578)
Gastos no deducibles		(745)
TOTAL		<u>(137,304)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	18	<u><u>68,748</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ing. Pedro Steiner Grumbaum  
GERENTE GENERAL



Econ. Oldemar de Valenzuela  
CONTADORA

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

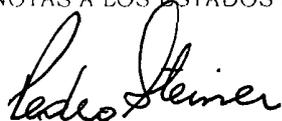
	DOLARES
<b><u>CAPITAL SOCIAL</u></b>	
Saldo al comienzo del año	48,000
Capitalización de Reserva de Capital	671,990
Capitalización de Aportes Futuras Capitalizaciones	10
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>720,000</b>
<b><u>APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES</u></b>	
Saldo al comienzo del año	0
Aportes en efectivo	10
Capitalización	-10
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>0</b>
<b><u>RESERVA LEGAL</u></b>	
Saldo al comienzo del año	7,335
Transferencia de utilidades	14,755
Transferencia de utilidades (por ajustes)	3,711
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>25,801</b>
<b><u>RESERVA FACULTATIVA</u></b>	
Saldo al comienzo del año	42,679
Transferencia de utilidades	84,793
Transferencia de utilidades (por ajustes)	33,399
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>160,871</b>
<b><u>REEXPRESION MONETARIA</u></b>	
Saldo al comienzo del año	(53,558)
Transferencia a Reserva de Capital	53,558
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>0</b>
<b><u>RESERVA REVALORIZACION DEL PATRIMONIO</u></b>	
Saldo al comienzo del año de Reserva Rev. Patrimonio	1,186,821
Saldo al comienzo del año de REI	58,211
Transferencia a Reserva de Capital	(1,245,032)
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>0</b>
<b><u>RESERVA DE CAPITAL</u></b>	
Saldo al comienzo del año	0
Transferencia de Reexpresión Monetaria	(53,558)
Transferencia de Reserva Revalorización del Patrimonio	1,245,032
Transferencia de Reserva Utilidades Acumuladas	109,996
Transferencia a resultados	(58,211)
Capitalización	(671,990)
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>571,269</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

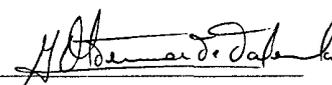
**INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	DÓLARES
<b><u>RESERVA VALUACIÓN DE ACCIONES</u></b>	
Saldo al comienzo del año	0
Valuación de acciones Pirela C.A.	3,167
Valuación de acciones EEQ S.A.	2,571
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>5,738</b>
<b><u>PERDIDAS ACUMULADAS (Enero-Abril 99)</u></b>	
Saldo al comienzo del año	(21,756)
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>(21,756)</b>
<b><u>R. UTILIDADES ACUMULADAS</u></b>	
Saldo al comienzo del año	109,996
Transferencia a Reserva de Capital	(109,996)
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>0</b>
<b><u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u></b>	
Saldo al comienzo del año (Utilidad neta año 2000)	147,548
Dividendos accionistas	(48,000)
Transferencia a Reserva Legal	(14,755)
Transferencia a Reserva Facultativa	(84,793)
Ajuste por transferencia del REI a resultados	37,110
Transferencia a Reserva Legal (por ajustes)	(3,711)
Transferencia a Reserva Facultativa (por ajustes)	(33,399)
Utilidad del ejercicio	68,748
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>68,748</b>
<b><u>TOTAL PATRIMONIO</u></b>	
Saldo al comienzo del año	1,525,276
Aportes en efectivo	10
Dividendos accionistas	(48,000)
Transferencia del REI a resultados	(58,211)
Ajuste por transferencia del REI a resultados	37,110
Valuación de acciones	5,738
Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos	68,748
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>1,530,671</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ing. Pedro Steiner Grumbaum  
GERENTE GENERAL



Econ. Oldemar de Valenzuela  
CONTADORA

INEXA C.A.

ESTADO DE FLUJO DE CAJA

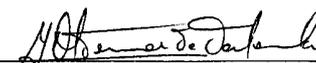
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

	DÓLARES
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Recibido de clientes	4.918.557
Pagado a proveedores y empleados	(4.748.461)
Gastos financieros	(77.088)
Impuesto a la Renta 2000	(60.839)
Participación trabajadores 2000	(43.323)
Intereses ganados	196
Otros gastos	(3.246)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(14.204)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Adquisición de activo fijo	(61.270)
Dividendos en acciones recibidos	6.029
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(55.241)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Préstamos recibidos	431.500
Otros ingresos	3.018
Aportes futuras capitalizaciones	10
Cancelación obligaciones bancarias	(429.008)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>5.520</u>
Aumento neto durante el año	(63.925)
Comienzo del año	113.421
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u><u><b>49.496</b></u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ing. Pedro Steiner Grumbaum  
GERENTE GENERAL



Econ. Oldemar de Valenzuela  
CONTADORA

INEXA C.A.  
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO  
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

Utilidad Neta	68,748
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades , planta y equipo,	106,467
Amortizaciones	11,649
Baja de inventarios	9,635
Baja de activos fijos	53
Otras provisiones	28,737
Povisión jubilación patronal	56,578
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	
Cuentas por cobrar comerciales	982,563
Inventarios	116,262
Inversiones	(18,302)
Otros activos	(17,635)
Otras cuentas por cobrar	(85,650)
Cuentas por pagar comerciales	(1,225,450)
Otras cuentas por pagar	(47,859)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>(14,204)</u></b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ing. Pedro Steiner Grumbaum  
GERENTE GENERAL



Econ. Oldemar de Valenzuela  
CONTADORA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

**1.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACION.-** INEXA, Industria Extractora C.A. es una compañía constituida en el Ecuador el 19 de junio de 1958, cuyo objeto principal es la extracción, industrialización y exportación de piretro; podrá también extraer e industrializar otras materias vegetales, producir, distribuir y vender productos químicos en general. 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 más importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**VALUACION DE INVENTARIOS.-** Al costo de adquisición que no excede el valor de mercado, como sigue:

- Productos procesados: (elementos del costo), al costo incurrido en la última producción
- Productos adquiridos: (materias primas y materiales locales), al costo de las últimas adquisiciones. Los productos importados se encuentran valorizados mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costos según factura más gastos de importación.

**VALUACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.-** El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	Años Vida Útil	Porcentaje Depreciación
Edificios	20	5
Vehículos	5	20
Muebles y Enseres.	10	10
Equipos de Computación	5	20
Equipo de Laboratorio	10	10
Equipo de Lab. (comput)	5	20
Equipo de Lab.C y Microb.	10	10
Equipo de Planta	10	10
Equipo de Taller	10	10
Maquinaria y Equipo de Xantofarma	10	10
Equipo P.C.A.	10	10
Instalaciones	10	10
Estructura de Soportamiento	10	10

**VALUACIÓN DE INVERSIONES A LARGO PLAZO.-** A su importe revaluado utilizando como contrapartida la cuenta patrimonial "Reserva Valuación de Acciones" de la siguiente manera:

Página dos

El costo ajustado de las inversiones en acciones realizadas en Pirela Piretro Latinoamericano C.A., se actualizó al valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre del 2001.

Para el caso de las inversiones en la Empresa Eléctrica Quito S.A., el costo ajustado se actualizó al valor del título de acción emitido por ésta luego de la capitalización de sus reservas patrimoniales.

**PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL.** El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución. Para este período, la administración de la compañía consideró conveniente el registrar una parte del cálculo actuarial realizado.

**INTERESES EN PRESTAMOS.** Se llevan a resultados por el método del devengado.

**2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

	(dólares)
Caja chica	440
Fondos Rotativos	1,631
Bancos	47,425
	-----
<b>Total</b>	<b>49,496</b>

**3.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Las cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2001, son como sigue:

	(dólares)
Clientes Nacionales	35,360
Clientes Extranjeros	25,478
(-) Provisión para cuentas dudosas (i)	(14.819)
	-----
<b>Total</b>	<b>46,019</b>

- (i) La compañía basada en la antigüedad de la cartera, decidió no realizar la provisión para cuentas incobrables que en nuestra opinión esta política es razonable, ya que la cartera tiene una antigüedad de tres meses hasta el 31 de diciembre del 2001. La provisión para créditos incobrables acumulada contempla la posibilidad de que los saldos al 31 de diciembre del 2001 de las cuentas de Crédito Tributario-IVA e IVA-Exportaciones no sean reconocidos por el Servicio de Rentas Internas como parte de la cartera total.

Página tres

#### 4.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

		(dólares)
Compañías Relacionadas		1,448
Funcionarios y empleados		2,650
Crédito Tributario-IVA	(i)	170,540
IVA Exportaciones	(i)	9,016
Impuesto a los Consumos Especiales		893
Anticipo de Impuesto a la Renta		24,854
Retenciones en la Fuente		4,675
Anticipos a terceros		2,500
Valores en garantía		200
Trámites aduaneros		1.582
Comisariato		3,000
Otras		3.752
<b>Total</b>		<b>225,110</b>

- (i) Corresponden al IVA pagado en importación o adquisición local de materias primas, insumos y servicios, empleados en la fabricación de bienes exportados o vendidos en el mercado local; y por la adquisición de bienes que pasan a formar parte del activo fijo. La compañía en su calidad de exportador, se encuentra solicitando al SRI la devolución de estos valores debido a que no han sido utilizados como crédito tributario o reembolsados de cualquier forma.

#### 5.- INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

		(dólares)
Productos Tradicionales	(i)	2'026,346
Concentrados Aromáticos		7,113
Mercaderías en Tránsito		560
<b>Total</b>		<b>2'034,019</b>

- (i) Se refiere a productos como Xantofila, Bixina, Escopolamina y Aceite de Jengibre que son extraídos químicamente de materias primas agrícolas y Permetrina, Cipermetrina que son productos de síntesis química.

Página cuatro

#### 6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2001, es como sigue:

	(dólares)
Saldo neto al comienzo del año	625,193
Adquisiciones	61,270
Bajas	(53)
Depreciación	(106,467)
Ajustes por depreciación acumulada	1,003
<b>Saldo neto al fin del año</b>	<b>580,946</b>

#### 7.- INVERSIÓN EN ACCIONES

Un resumen de inversiones al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

	(dólares)
Acciones en compañías relacionadas	194,839
Empresa Eléctrica Quito	2,644
Corpei	25,248
<b>Total</b>	<b>222,731</b>

#### 8.- OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

	(dólares)
Marcas y Patentes (i)	62,690
(-) Amortización Marcas y Patentes	(20,485)
Arrendamiento-Compra de terreno	6,461
Otros	1,589
<b>Total</b>	<b>50,255</b>

(i) Corresponde a valores cancelados a AKIN,GUMP,STRAUSS,HEUER & FELD.LLP por trámites en la obtención de la patente y marca de fábrica de ester de lutenia , xantofarma y xantosoya en EUA, Europa y Perú que son amortizados a 5 años. Se verificó la retención correspondiente por estos giros al exterior.

Página cinco

**9.- PRESTAMOS POR PAGAR**

Un resumen de préstamos por pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

BANCO	% INTERES ANUAL	VENCIMIENTO	VALOR (DOLARES)
PRODUBANCO	14	13-febrero-2002	200.000
PRODUBANCO	14	23-abril-2002	100.000
LLOYDS BANK	11	29-enero-2002	100.000
LLOYDS BANK	11	04-abril-2002	100.000
PICHINCHA	7.25	durante el año 2002	103.448
MITCHELL COTTS	LIBOR	durante el año 2002	67.705
PALOPO	9	6-febrero-2002	10.000
PIRELA	9	a la vista	9.500
PIRELA	9	13-abril-2002	50.000
PIRELA	11	6-febrero-2002	20.000
PIRELA	8.5	31-mayo-2002	2.399
PIRELA	8.5	31-marzo-2002	3.031
<b>Total</b>			<b>766,083</b>

**10.- CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

	(dólares)
Proveedores Extranjeros	172.988
Proveedores Nacionales	158.749
<b>Total</b>	<b>331,737</b>

**11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

	(dólares)
Espectrocrom	3,762
Comisiones a terceros (i)	16,785
Comisariato	3,028
Honorarios	9,957
Transporte	5,288
Otras	3,368
<b>Total</b>	<b>42,188</b>

(i) Corresponde a comisiones por pagar a los agentes extranjeros Karl Rasmussen y Barlovento Internacional por ventas en el exterior a razón del 10 % y 2% respectivamente. Se verificó la retención correspondiente por estos giros al exterior según especificaciones de los contratos.

Página seis

## 12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

	(dólares)
Retenciones del IVA	1,113
Impuesto Renta Empleados	2,555
Retenciones en la fuente	4,888
<b>Total</b>	<b>8,556</b>

## 13.- PROVISIONES

Un resumen de provisiones al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

	(dólares)
Décimo tercer sueldo	2,192
Décimo cuarto sueldo	181
Fondo de reserva	12,412
IESS	5,530
Subsidio de Antigüedad	9,590
Vacaciones	8,513
Intereses por préstamos	12,293
<b>Total</b>	<b>50,711</b>

## 14.- DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de las deudas a largo plazo al 31 de diciembre del 2001, son como sigue:

PRESTAMISTA	% INTERES ANUAL	VENCIMIENTO	VALOR (DOLARES)	
MITCHELL COTTS	(i)	LIBOR	año 2003	135,410
PICHINCHA		7.25	año 2003	206,897
<b>Total</b>				<b>342,307</b>

(i) Corresponde a un crédito externo registrado en el Banco Central del Ecuador

## 15.- PROVISION PARA JUBILACIÓN PATRONAL

Tal como se indica en la nota 1, para el ejercicio económico 2001 la compañía decidió registrar como provisión para jubilación patronal, una parte del incremento correspondiente a trabajadores activos con más de 10 años de servicio según informe del actuario.

Página siete

**15.- PROVISION PARA JUBILACIÓN PATRONAL (continuación)**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal durante el 2001, es como sigue:

	(dólares)
Saldo neto al comienzo del año	81,672
Pagos	(1,927)
Provisión del año	56,578
	-----
<b>Saldo neto al fin del año</b>	<b>136,323</b>

**16.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Las principales transacciones con compañías relacionadas son como siguen:

	( dólares)
Otras cuentas por cobrar:	
Pirela C.A.	1,448
Inversiones en acciones:	
Pirela C.A.	141,682
Palopo C.A.	53,157
	-----
	194,839
Cuentas por pagar comerciales:	
Palopo C.A.	52,086
Préstamos por pagar:	
Pirela C.A.	84,930
Palopo C.A.	10,000
	-----
	94,930

**17.- PARTICIPACION TRABAJADORES**

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

Página ocho

### 18.- IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el periodo 2001, las sociedades constituidas en el Ecuador, calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país mediante el aumento del capital y el 25 % sobre el resto de utilidades.

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

	Conciliación Tributaria	Impuesto a la Renta	Utilidad a reinvertir y capitalizar
Utilidad del ejercicio	68,748		68,748
<b>Menos: 15% participación trabajadores</b>	<b>(10,424)</b>		<b>(10,424)</b>
Menos: 100% ingresos exentos	(6,029)		
Más: gastos no deducibles	745		
Más: participación trabajadores atribuibles a dividendos percibidos	904		
Menos: amortización de pérdidas acumuladas	(5.439)		(5,439)
	-----		
Utilidad gravable	48,505		
Base de Utilidad a reinvertir y capitalizar	47,760	7,164	(7,164)
Saldo de utilidad gravable	745	186	(186)
		-----	
<b>Impuesto a la Renta causado</b>		<b>7,350</b>	
Menos: anticipos pagados		(24,854)	
Menos: retenciones en la fuente		(4,675)	
		-----	
<b>saldo a favor contribuyente</b>		<b>22,179</b>	
		=====	
<b>Utilidad a capitalizar</b>			<b>45,535</b>
			=====

De acuerdo al formulario 101 de declaración de impuesto a la renta del ejercicio 2001 emitido por el SRI mediante resolución No. 64, los balances de la compañía no contemplan la provisión de las obligaciones por la participación a trabajadores e impuesto a la renta ni la compensación de perdidas acumuladas en el ejercicio corriente.

### 19.-CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste en la suma de US\$ 720,000 dividido en 720,000 acciones de US\$ 1 de valor nominal unitario.

### 20.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada 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.

Página nueve

**21.- RESERVA DE CAPITAL**

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

**22.- GARANTIAS**

Al 31 de diciembre del 2001, existe la siguiente garantía por obligaciones propias:

BANCO	ACTIVOS EN GARANTÍA	VALOR (dólares)	PASIVOS GARANTIZADOS
PRODUBANCO	Planta industrial Sur	hipoteca abierta	Obligaciones bancarias

**23.- FISCALIZACIÓN**

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1991

**24.- ASPECTOS RELEVANTES**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de presentación de nuestro informe (08 de marzo del 2002), no se han producido eventos que según la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

**25.- EVENTOS SUBSECUENTES**

El Gobierno del Ecuador mediante Suplemento del Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2001, expidió el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, estableciendo modificaciones y variaciones a este cuerpo legal.

FIN  
===