



Moores Rowland

El Comercio N° 402 y Av. Shyris Edificio André
2do Piso • Casilla: 17-17-386
Quito - Ecuador
Telfs: 225 1361 • 225 1410 • 225 1411
225 7741 • 225 7779 • Fax: 243 5795
e-mail: lsanchez@andinanet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
DICHEM DEL ECUADOR S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **DICHEM DEL ECUADOR S. A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de utilidades, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad 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. Una auditoría 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 de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica más ampliamente en la nota 2 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con partes relacionadas.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DICHEM DEL ECUADOR S. A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y normas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Moores Rowland
MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Felipe Sánchez
Felipe Sánchez
Representante Legal

20 de junio del 2003

DICHEM DEL ECUADOR S. A.
(Una Subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)
(Quito – Ecuador)

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>ACTIVOS</u>			... (Dólares) ...
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,382	1,740
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 61,423 en el 2002 y US\$ 57,467 en el 2001	3	835,464	1,073,537
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de inventarios de 43,208 en el 2002 y 2001	4	135,685	214,291
Gastos pagados por anticipado		<u>3,011</u>	<u>2,610</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>975,542</u>	<u>1,292,178</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 269,205 en el 2002 y US\$ 225,292 en el 2001	5	383,218	393,043
Otros activos		<u>760</u>	<u>1,381</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,359,520</u>	<u>1,686,602</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		47,969	49,603
Cuentas por pagar	6	342,514	670,114
Pasivos acumulados	7	<u>44,784</u>	<u>52,428</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>435,267</u>	<u>772,145</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	8	<u>78,141</u>	<u>78,531</u>
TOTAL PASIVOS		<u>513,408</u>	<u>850,676</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	9	673,980	673,980
Reserva legal	9	26,359	26,359
Utilidades disponibles	9	<u>145,773</u>	<u>135,587</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>846,112</u>	<u>835,926</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,359,520</u>	<u>1,686,602</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DICHEM DEL ECUADOR S. A.
(Una Subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

ESTADOS DE UTILIDADES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
		... (Dólares) ...	
INGRESOS:			
Ventas netas		1,350,690	2,686,008
Comisiones ganadas	1	8,492	468,535
Otros ingresos	2	<u>183,750</u>	<u>149,657</u>
TOTAL INGRESOS		<u>1,542,932</u>	<u>3,304,200</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de las ventas		568,287	1,665,392
Gastos de ventas, administración y generales		929,785	1,512,772
Gastos financieros		3,983	2,330
Otros gastos		<u>17,486</u>	<u>-</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS		<u>1,519,541</u>	<u>3,180,494</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		23,391	123,706
PARTICIPACION DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES	1 y 7	<u>(5,316)</u>	<u>(19,235)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		18,075	104,471
IMPUESTO A LA RENTA, ESTIMADO	1 y 10	<u>(7,531)</u>	<u>(27,249)</u>
UTILIDAD NETA	9	<u>10,544</u>	<u>77,222</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DICHEM DEL ECUADOR S. A.
(Una Subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital social (nota 9)	Reserva legal (nota 9)	Superávit por revaluación (nota 9)	Reserva de capital (nota 9)	Utilidades disponibles (nota 9)	Total patrimonio de los accionistas
	 (Dólares)					
Saldos al 31 de diciembre del 2000	19,910	23,387	275,583	289,606	174,420	782,906
Utilidad neta	-	-	-	-	77,222	77,222
Aumento del capital social	654,070	(4,751)	(275,583)	(289,606)	(84,130)	-
Apropiación para reserva legal	-	7,723	-	-	(7,723)	-
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	(24,202)	(24,202)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	673,980	26,359	-	-	135,587	835,926
Utilidad neta	-	-	-	-	10,544	10,544
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	(358)	(358)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>673,980</u>	<u>26,359</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>145,773</u>	<u>846,112</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DICHEM DEL ECUADOR S. A.
(Una Subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	1,588,405	3,188,870
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(1,772,241)</u>	<u>(3,123,648)</u>
Efectivo (utilizado) por las operaciones	(183,836)	65,222
Impuesto a la renta pagado	-	(49,246)
Intereses pagados	(3,983)	-
Intereses, comisiones y otros ganados	<u>192,242</u>	<u>149</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>4,423</u>	<u>16,125</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(46,497)</u>	<u>(33,914)</u>
Adquisición de propiedades, planta y equipos	<u>(46,497)</u>	<u>(33,914)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Disminución en sobregiros bancarios	(1,634)	(10,031)
Aumento en cartas de crédito	<u>43,350</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>41,716</u>	<u>(10,031)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(358)	(27,820)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>1,740</u>	<u>29,560</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>1,382</u>	<u>1,740</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DICHEM DEL ECUADOR S. A.
(Una Subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACION
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
UTILIDAD NETA	10,544	77,222
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciación de propiedades y equipos	53,054	55,247
Estimación para cuentas de dudoso cobro	4,711	44,005
Provisión para jubilación patronal y desahucio	1,660	52,987
Pérdida en retiro de propiedades y equipos	3,268	7,956
Utilización de la reserva para indemnizaciones	(2,050)	(62)
Utilización de la estimación para cuentas de dudoso cobro	<u>(755)</u>	<u>(199)</u>
	<u>59,888</u>	<u>159,934</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	233,759	(226,489)
Disminución en inventarios	78,606	205,305
Disminución en otros activos	621	1,374
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(401)	1,103
Disminución en cuentas por pagar	(370,950)	(179,292)
Disminución en pasivos acumulados	<u>(7,644)</u>	<u>(23,032)</u>
	<u>(66,009)</u>	<u>(221,031)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>4,423</u>	<u>16,125</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DICHEM DEL ECUADOR S. A.
(Una Subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

DICHEM DEL ECUADOR S. A.- Fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador, mediante escritura pública del 30 de agosto de 1977 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de septiembre del 1977. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la fabricación, importación y exportación de productos químicos y equipos para la industria petrolera, petroquímica e industria en general; así como, la prestación de servicios y asesoramiento técnico sobre el uso de cada uno de estos productos químicos y equipos a las industrias. En adición, actúa como intermediaria en la venta de insumos químicos y repuestos entre empresas extranjeras y Petroproducción (su principal cliente).

Base de Presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), son aplicadas las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Actualmente, se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen a partir del 31 de diciembre del 2003. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Equivalentes de Efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo las inversiones a corto plazo con vencimientos de hasta 90 días. Al 31 de diciembre del 2002, los equivalentes de efectivo representan certificados de depósito en Produfondos S. A. por US\$ 582 a 30 días plazo y devengan un interés anual del 5,13%.

Estimación para cuentas de dudoso cobro.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a un análisis individual de las mismas, considerando las disposiciones legales vigentes. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

Inventarios.- Los inventarios están registrados al costo, el que no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

La Compañía establece con cargo a resultados provisiones para pérdidas estimadas y provenientes de inventarios obsoletos o de lento movimiento, en base a una evaluación individual de los mismos.

Propiedades y Equipos.- Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están registradas a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, excepto aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que se contabilizan al costo.

El gasto por depreciación de las propiedades y equipos se registra en los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>20% y 33%</u>

La Compañía, acogiéndose a las disposiciones legales vigentes, deprecia los equipos de computación adquiridos a partir de enero del 2002 a la tasa del 33% anual.

Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución. En adición, dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una bonificación calculada en función del tiempo de servicio prestado.

La Compañía establece reservas por estos conceptos basándose en un estudio actuarial realizado por una Firma de actuarios consultores independientes.

Reconocimiento de ingresos.- En el curso normal del negocio, la Compañía reconoce los ingresos como sigue:

- El ingreso por la venta de bienes, es reconocido cuando el riesgo y los beneficios importantes de propiedad han sido transferidos al cliente.
- El ingreso por la prestación de servicios de intermediación es reconocido sobre la base de realización.

1. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)**

Participación de los Empleados en las Utilidades.- En cumplimiento con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía reconoce en los resultados del ejercicio el 15% de participación de los empleados en las utilidades.

Impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

Registros Contables y Unidad Monetaria.- Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de medición de la Compañía y de curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del 2000.

Uso de Estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

2. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 3):		
Partes relacionadas:		
Petróleos Summa Pet C. A.	301,832	80,737
Accionistas	<u>461</u>	<u>4,451</u>
	<u>302,293</u>	<u>85,188</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 6)		
Compañías relacionadas:		
Organización Iliniza S. A.	<u>33,594</u>	<u>34,529</u>
Estado de utilidades:		
Ingresos:		
Servicios petroleros	90,000	-
Otros ingresos	97,500	-
Costos y gastos:		
Asistencia técnica y servicios administrativos	<u>-</u>	<u>74,122</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2002, la Compañía prestó servicios petroleros a Petróleos Summa – Pet C. A. por US\$ 90,000, así como; Costabelle Holding S. A. condonó la deuda que mantenía la Compañía en el año 2001 por aproximadamente US\$ 98,000.

La Compañía recibió asesoría técnica en el área petrolera de una parte relacionada y servicios administrativos de Dichem del Ecuador S. A.. El gasto por este concepto durante el año terminado el 31 de diciembre del 2001 asciende aproximadamente a US\$ 75,000.

Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas se originan principalmente por anticipos de efectivo recibidos y entregados para la operación del negocio, son a la vista y no devengan intereses.

3. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Clientes	498,551	893,174
Partes relacionadas (nota 2)	302,293	85,188
Ministerio de Economía y Finanzas:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	40,159	41,390
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10)	<u>23,988</u>	<u>6,729</u>
	64,147	48,119
Anticipos a proveedores	24,013	98,627
Empleados	3,323	5,555
Otras	<u>4,560</u>	<u>341</u>
	896,887	1,131,004
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 1)	<u>61,423</u>	<u>57,467</u>
	<u>835,464</u>	<u>1,073,537</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el saldo de cuentas por cobrar – clientes es a la vista y no devenga intereses.

El saldo de cuentas por cobrar – impuesto a la renta pagado en exceso corresponde principalmente al exceso de retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía sobre el impuesto a la renta causado. El impuesto a la renta pagado en exceso es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado con el impuesto a la renta o con los anticipos de impuesto a la renta de períodos futuros.

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	57,467	13,661
Provisión cargada al gasto	4,711	44,005
Castigos efectuados	<u>(755)</u>	<u>(199)</u>
Saldo al final del año	<u>61,423</u>	<u>57,467</u>

4. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Materias primas	87,487	112,268
Productos terminados	47,547	89,532
Repuestos y accesorios	11,989	8,166
Importaciones en tránsito	<u>31,870</u>	<u>47,533</u>
	178,893	257,499
Menos provisión para obsolescencia de inventarios (nota 1)	<u>(43,208)</u>	<u>(43,208)</u>
	<u>135,685</u>	<u>214,291</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un detalle y movimiento de las propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

5. **PROPIEDADES Y EQUIPOS, (Continuación)**

	Saldos al <u>31/dic/2000</u>
Terrenos	181,650
Edificios	155,162
Equipo y maquinaria	115,677
Vehículos	93,771
Equipos de computación	31,318
Muebles y enseres	<u>19,346</u>
	596,924
Depreciación acumulada	<u>(174,592)</u>
	<u>422,332</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de l

6. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Proveedores:		
Exterior	101,726	327,187
Nacionales	<u>130,893</u>	<u>250,756</u>
	232,619	577,943
Compañías relacionadas (nota 2)	33,594	34,529
Retenciones e impuestos por pagar	69,249	53,704
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	<u>7,052</u>	<u>3,938</u>
	<u>342,514</u>	<u>670,114</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el saldo de cuentas por pagar – proveedores es a la vista y no devenga intereses. En el 2002 el saldo de un proveedor del exterior se encuentra garantizado con dos cartas de crédito por US\$ 43,350 a 180 días plazo y devengan una tasa de interés del 2% anual.

7. PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Participación de los empleados en las utilidades	8,792	22,711
Beneficios sociales	14,825	8,550
Diferencia de impuestos (nota 11)	<u>21,167</u>	<u>21,167</u>
	<u>44,784</u>	<u>52,428</u>

El movimiento de los pasivos acumulados - participación de los empleados en las utilidades y beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

7. PASIVOS ACUMULADOS, (Continuación)

	Participación de los empleados en las utilidades	Beneficios sociales
	... (Dólares) ...	
Saldos al 31 de diciembre del 2000	46,235	8,050
Provisión cargada al gasto	19,235	42,603
Ajuste	-	(2,969)
Pagos efectuados	(42,759)	(39,134)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	22,711	8,550
Provisión cargada al gasto	5,316	55,169
Pagos efectuados	(19,235)	(48,894)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>8,792</u>	<u>14,825</u>

8. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	Saldos al 31 de diciembre de 2000	Cargo al gasto	Pagos efectuados	Saldos al 31 de diciembre del 2001	Cargo al gasto	Pagos efectuados	Saldos al 31 de diciembre del 2002
	... (Dólares) ...						
Jubilación patronal	16,616	39,101		55,717	376	-	56,093
Desahucio	<u>8,990</u>	<u>13,886</u>	(62)	<u>22,814</u>	<u>1,284</u>	<u>(2,050)</u>	<u>22,048</u>
	<u>25,606</u>	<u>52,987</u>	(62)	<u>78,531</u>	<u>1,660</u>	<u>(2,050)</u>	<u>78,141</u>

De acuerdo con las leyes laborales en vigencia todos aquellos empleados cuyo tiempo de servicio está comprendido entre 20 y 25 años en una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía acumula este beneficio basada en un estudio actuarial efectuado por una Firma de actuarios independientes debidamente calificados. Como se indica en el referido estudio cubre todo el personal de la Compañía y el método actuarial utilizado es el Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Las provisiones del plan consideran: a) el 100% del salario mínimo vital general para la determinación de la pensión mensual vitalicia; b) el 4% como tasa de conmutación actuarial que es la resultante de aplicar la tasa promedio de incremento del salario mínimo vital y la tasa promedio de los Bonos del Gobierno publicada por el Banco Central del Ecuador; c) 25 años de servicio mínimo de edad como fecha normal de retiro; y, d) probabilidad de supervivencia y tablas de incapacidad y rotación resultantes de la experiencia de la población económicamente activa en el País ajustada a la realidad de la Compañía.

8. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO, (Continuación)

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años	43,739	46,204
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>12,354</u>	<u>9,513</u>
	<u>56,093</u>	<u>55,717</u>

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

La Compañía al 31 de diciembre del 2001 mediante escritura pública del 8 de enero del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de mayo del 2001 incrementó su capital social en US\$ 654,070 mediante compensación de cuentas patrimoniales. Un resumen de la respectiva escritura de aumento de capital es como sigue:

	(Dólares)
Reserva de capital	289,606
Superávit por revaluación	275,583
Reserva legal	4,751
Utilidades disponibles	<u>84,130</u>
Total aumento del capital social	<u>654,070</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el capital social de la Compañía esta constituido por 673,980 acciones ordinarias – pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

La Compañía, acogiéndose a esta disposición el 8 de enero del 2001 aumentó su capital social en US\$ 289,606 mediante la compensación del saldo acreedor de la cuenta de patrimonio – reserva de capital.

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS, (Continuación)

Superávit por Revaluación

El saldo de la cuenta superávit por revaluación se origina en la revalorización de propiedades y equipos efectuada en el año 2000 conforme a lo permitido por las normas ecuatorianas de contabilidad y Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 00.Q.ICL.013 del 10 de agosto del 2000. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de dicha cuenta no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para capitalización o absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas. La Compañía acogiendo a esta disposición el 8 de enero del 2001 aumentó su capital social en US\$ 275,583, mediante la compensación del saldo acreedor de la cuenta de patrimonio - superávit por revaluación.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos del capital social o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2002, está pendiente la apropiación de la reserva legal, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto mínimo requerido es de aproximadamente US\$ 1,100.

10. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 fue determinado como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	... (Dólares) ...	
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	23,391	123,706
Más gastos no deducibles	<u>12,048</u>	<u>4,527</u>
	35,439	128,233
Participación de los empleados en las utilidades	<u>(5,316)</u>	<u>(19,235)</u>
Utilidad gravable	<u>30,123</u>	<u>108,998</u>
Impuesto a la renta, estimado	<u>7,531</u>	<u>27,249</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>42%</u>	<u>26%</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA, (Continuación)

El movimiento de la cuenta por cobrar y cuenta por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por Cobrar Pagar	
	(Dólares)	... (Dólares) ...	
Saldos al inicio del año	6,729	-	49,246
Provisión cargada al gasto	<u>(7,531)</u>	<u>(27,249)</u>	-
	<u>(802)</u>	<u>(27,249)</u>	<u>49,246</u>
Más (menos):			
Pago de impuesto a la renta del año anterior	-	-	(49,246)
Anticipos de impuesto a la renta	-	8,120	-
Impuestos retenidos por terceros	<u>24,790</u>	<u>25,858</u>	-
	<u>24,790</u>	<u>33,978</u>	<u>(49,246)</u>
Saldos al final del año (nota 3)	<u>23,988</u>	<u>6,729</u>	<u>-</u>

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 1999 al 2002.

11. CONTINGENCIA

La Compañía en años anteriores impugnó ante el Tribunal Distrital Fiscal las diferencias de impuestos a pagar establecidas en las actas de fiscalización establecidas por las autoridades tributarias por impuesto a la renta, retenciones en la fuente del impuesto a la renta e impuesto al valor agregado de los años de 1994 y 1995 cuyo valor es de aproximadamente US\$ 41,000 (sin considerar los intereses y multas). La Administración basada en la opinión de sus asesores legales, estima que el resultado final de este asunto en su gran mayoría será favorable a la Compañía.

El resultado final de este asunto a la fecha del informe de los auditores externos no se puede determinar; sin embargo, la Compañía ha efectuado una provisión por aproximadamente US\$ 22,000 en el evento de obtenerse un fallo adverso por parte de las autoridades fiscales.

12. RECLASIFICACIONES

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2001 han sido reclasificadas para propósitos de comparabilidad con las cifras de los estados financieros del año 2002.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de este informe no se han producido eventos, que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.