



WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C.LTDA.



*Contadores Públicos - Auditores - Consultores*  
**Miembro de Horwath International**

Av. 10 de Agosto 1792 y San Gregorio 4to. Piso  
Quito - Ecuador

Teléfonos: 224181 / 228714 / 524006 / 526110

Fax : (593-2) 226 009

P.O.Box 17 - 01 - 2794

e-mail: wbasoc@pi.pro.ec

**TUBASEC C.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**



WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C.LTDA.



Contadores Públicos - Auditores - Consultores  
Miembro de Horwath International

Av. 10 de Agosto 1792 y San Gregorio 4to. Piso  
Quito - Ecuador  
Teléfonos: 224181 / 228714 / 524006 / 526110  
Fax : (593-2) 226 009  
P.O.Box 17 - 01 - 2794  
e-mail: wbasoc@pi.pro.ec

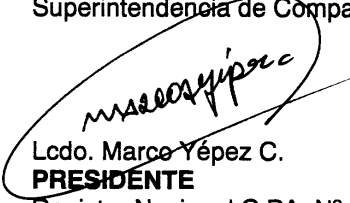
## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

### **A los Accionistas de TUBASEC C.A.**

1. Hemos examinado los Balances Generales de **TUBASEC C.A.**, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y 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. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, a base de muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Incluye también una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestra auditoría nos proporcionó un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de TUBASEC C.A. al 31 de diciembre de 2001 y 2000 los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos del efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en estos períodos en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

**Quito, Febrero 22 de 2002**

**Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.**  
Registro de Auditores Externos de la  
Superintendencia de Compañías N° 036

  
Lcdo. Marco Yépez C.

**PRESIDENTE**

Registro Nacional C.P.A. N° 11.405

**TUBASEC C.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

| <b>ACTIVOS</b>                | <b>Notas</b> | <b>Saldo</b>           | <b>Saldo</b>           |
|-------------------------------|--------------|------------------------|------------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>       |              | <b>31-dic-01</b>       | <b>31-dic-00</b>       |
| Caja y Bancos                 | 3            | \$ 553.592,22          | \$ 772.321,21          |
| Inversiones a Corto Plazo     |              | -                      | 165.351,46             |
| Cientes                       | 4            | 1.311.961,34           | 579.526,52             |
| Empleados                     | 5            | 21.091,78              | 18.760,28              |
| Anticipo Proveedores          | 6            | 59.673,66              | 59.597,78              |
| Otras Cuentas por Cobrar      | 7            | 68.517,57              | 63.609,92              |
| Provisión Cuentas Dudosas     | 8            | -36.273,92             | -23.303,54             |
| Inventarios                   | 9            | 984.761,64             | 1.036.023,99           |
| Pagos Anticipados             | 10           | 65.603,83              | 16.039,28              |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b> |              | <b>3.028.928,12</b>    | <b>2.687.926,90</b>    |
| <b>ACTIVOS FIJOS</b>          |              |                        |                        |
| Activos No Depreciables       | 11           | 96.609,43              | 96.609,43              |
| Activos Depreciables          | 12           | 1.782.563,00           | 1.778.930,74           |
| Depreciación Acumulada        | 12           | -1.385.842,46          | -1.331.632,57          |
| <b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>    |              | <b>493.329,97</b>      | <b>543.907,60</b>      |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>          |              |                        |                        |
| Depósitos en Garantía         |              | 112,00                 | 219,36                 |
| Activos Largo Plazo           |              | 7.004,21               | 7.004,21               |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>          |              | <b>\$ 3.529.374,30</b> | <b>\$ 3.239.058,07</b> |

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

Econ. Juan Hernandez H.  
**Gerente General**

Ivan San Andres  
**Contador**  
**Registro Nacional C.P.A. No. 19619**

**TUBASEC C.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

| <b>PASIVOS</b>                         | <b>Notas</b> | <b>Saldo</b>                  | <b>Saldo</b>                  |
|----------------------------------------|--------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>         |              | <b><u>31-dic-01</u></b>       | <b><u>31-dic-00</u></b>       |
| Proveedores                            | 13           | \$ 515.745,59                 | \$ 243.157,30                 |
| Anticipo de Clientes                   | 14           | 45.204,62                     | 90.584,89                     |
| Pasivos Acumulados                     | 15           | 24.633,77                     | 20.733,91                     |
| Impuestos por Pagar                    | 16           | 142.005,49                    | 263.509,09                    |
| Otras Cuentas por Pagar                | 17           | 491.866,25                    | 493.715,39                    |
| <b>Total pasivos Corriente</b>         |              | <b><u>1.219.455,72</u></b>    | <b><u>1.111.700,58</u></b>    |
| <b><u>OBLIGACIONES LARGO PLAZO</u></b> |              |                               |                               |
| Provisión Sociales a L.Plazo           |              | 68.428,61                     | 20.301,00                     |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES LARGO PLAZO</b>  | 18           | <b><u>68.428,61</u></b>       | <b><u>20.301,00</u></b>       |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                   |              | <b><u>1.287.884,33</u></b>    | <b><u>1.132.001,58</u></b>    |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>               |              |                               |                               |
| Capital Social                         | 19           | 520.535,00                    | 520.535,00                    |
| Utilidades no Distribuidas             |              | 131.151,53                    | 131.151,54                    |
| Reserva Legal                          | 20           | 93.868,82                     | 36.874,97                     |
| Reserva Facultativa                    |              | 271,53                        | 271,53                        |
| Reserva de Capital                     | 21           | 848.284,90                    | 848.284,90                    |
| Reserva para Reinvertir                |              | 499.127,77                    | -                             |
| Utilidad a Disposición de Accionistas  |              | 148.250,42                    | 569.938,55                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                |              | <b><u>2.241.489,97</u></b>    | <b><u>2.107.056,49</u></b>    |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>      |              | <b><u>\$ 3.529.374,30</u></b> | <b><u>\$ 3.239.058,07</u></b> |

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

Econ. Juan Hernandez H.  
**Gerente General**

Ivan San Andres  
**Contador**  
**Registro Nacional C.P.A. No. 19619**

**TUBASEC C.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**Del 1ro. De enero al 31 de diciembre de 2001 y 2000**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

|                                                                | Notas | Saldo al<br>31-dic-01    | Saldo al<br>31-dic-00    |
|----------------------------------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| Ventas                                                         |       | \$ 5.941.518,57          | \$ 5.516.263,96          |
| Menos: Costo de Ventas                                         |       | <u>-4.223.575,57</u>     | <u>-3.745.969,06</u>     |
| <b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>                                |       | <b>1.717.943,00</b>      | <b>1.770.294,90</b>      |
| Gastos de Ventas                                               |       | -519.743,45              | -407.371,98              |
| Gastos de Administración                                       |       | <u>-292.893,39</u>       | <u>-210.186,73</u>       |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>                                    |       | <b>905.306,16</b>        | <b>1.152.736,19</b>      |
| Más: Ingresos No Operacionales                                 | 22    | 255.410,19               | 245.880,21               |
| Menos: Egresos No Operacionales                                | 23    | <u>-213.259,10</u>       | <u>-482.292,85</u>       |
| <b>Utilidad antes de Impuesto y Participación Trabajadores</b> |       | <b>947.457,25</b>        | <b>916.323,55</b>        |
| Menos: 15% Participación Trabajadores                          |       | <u>-142.118,59</u>       | <u>-137.449,00</u>       |
| <b>Utilidad antes de Impuestos</b>                             |       | <b>805.338,66</b>        | <b>778.874,55</b>        |
| Menos: 15% Impuesto a la Renta                                 |       | <u>-157.960,47</u>       | <u>-208.936,00</u>       |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                                  |       | <b>\$ 647.378,19</b>     | <b>\$ 569.938,55</b>     |
| Reserva para Reinvertir                                        |       | -499.127,77              | -                        |
| <b>Utilidad a Disposición de Accionistas</b>                   |       | <b><u>148.250,42</u></b> | <b><u>569.938,55</u></b> |

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

Econ. Juan Hernandez H.  
Gerente General

Ivan San Andres  
Contador  
Registro Nacional C.P.A. No. 19619

TUBASEC C.A.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| DESCRIPCIÓN                                | CAPITAL<br>PAGADO    | RESERVA<br>LEGAL | RESERVA<br>FACULTATIVA | UTILIDADES<br>NO DISTRIB. | PERDIDAS<br>NO DISTRIB. | REEXPRESIÓN<br>MONETARIA | RESERVA REVAL.<br>DEL PATRIMONIO | RESERVAS<br>DE CAPITAL | UTILIDAD<br>1999 | RESERVAS<br>REINVERSION | UTILIDAD<br>EJERCICIO | TOTAL               |
|--------------------------------------------|----------------------|------------------|------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|------------------------|------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|
| SALDO AL 31/12/99                          | \$ 173.505,24        | 16.287,63        | 271,53                 | 37.043,10                 | -158.785,51             | -                        | 711.738,37                       | -                      | 206.066,24       | -                       | -                     | 986.126,60          |
| Transferencia a Reserva Legal              | -                    | 20.606,62        | -                      | -                         | -                       | -                        | -                                | -                      | -20.606,62       | -                       | -                     | -                   |
| Reparto de Dividendos                      | -                    | -                | -                      | -                         | -                       | -                        | -                                | -                      | -157.217,43      | -                       | -                     | -157.217,43         |
| Amortización de Pérdidas                   | -                    | -                | -                      | -                         | 28.242,18               | -                        | -                                | -                      | -28.242,18       | -                       | -                     | -                   |
| Ajuste por Aplicación Nec 17               | -                    | -                | -                      | 94.108,44                 | -153.654,33             | 255.677,98               | 512.076,69                       | -                      | -                | -                       | -                     | 708.208,78          |
| Transferencia a Reserva de Capital         | -                    | -                | -                      | -                         | -                       | -255.677,98              | -1.223.815,06                    | 1.479.493,04           | -                | -                       | -                     | -                   |
| Absorción Pérdidas no Distribuidas         | -                    | -                | -                      | -                         | 284.197,66              | -                        | -                                | -284.197,66            | -                | -                       | -                     | -                   |
| Transferencia Aumento de Capital           | 347.029,76           | -19,28           | -                      | -                         | -                       | -                        | -                                | -347.010,48            | -                | -                       | -                     | -                   |
| Utilidad del Ejercicio                     | -                    | -                | -                      | -                         | -                       | -                        | -                                | -                      | -                | -                       | 569.938,55            | 569.938,55          |
| <b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000</b>   | <b>\$ 520.535,00</b> | <b>36.874,97</b> | <b>271,53</b>          | <b>131.151,54</b>         | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>                      | <b>848.284,90</b>      | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>             | <b>569.938,55</b>     | <b>2.107.056,49</b> |
| Transferencia a Utilidades no Distribuidas | -                    | -                | -                      | 569.938,55                | -                       | -                        | -                                | -                      | -                | -                       | -569.938,55           | -                   |
| Transferencia a Reserva Legal              | -                    | 56.993,85        | -                      | -56.993,85                | -                       | -                        | -                                | -                      | -                | -                       | -                     | -                   |
| Reparto de Dividendos                      | -                    | -                | -                      | -512.944,70               | -                       | -                        | -                                | -                      | -                | -                       | -                     | -512.944,70         |
| Ajuste                                     | -                    | -                | -                      | -0,01                     | -                       | -                        | -                                | -                      | -                | -                       | -                     | -0,01               |
| Utilidad del Ejercicio                     | -                    | -                | -                      | -                         | -                       | -                        | -                                | -                      | -                | -                       | 647.378,19            | 647.378,19          |
| Reserva para Reinvertir                    | -                    | -                | -                      | -                         | -                       | -                        | -                                | -                      | -                | 499.127,77              | -499.127,77           | 0,00                |
| <b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001</b>   | <b>\$ 520.535,00</b> | <b>93.868,82</b> | <b>271,53</b>          | <b>131.151,54</b>         | <b>0,00</b>             | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>                      | <b>848.284,90</b>      | <b>0,00</b>      | <b>499.127,77</b>       | <b>148.250,42</b>     | <b>2.241.489,98</b> |

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

Econ. Juan Hernandez H.  
Gerente General

Ivan San Andres  
Contador  
Registro Nacional CPA No. 19619

**TUBASEC C.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

|                                                                                                           | <b>Saldo<br/>31-dic-01</b> | <b>Saldo<br/>31-dic-00</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Utilidad Neta                                                                                             | \$ 148.250,42              | \$ 569.938,55              |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo<br/>de caja usado en actividades de operación</b> |                            |                            |
| Depreciaciones                                                                                            | 54.209,88                  | 49.355,34                  |
| Jubilación Patronal                                                                                       | 48.127,61                  | 8.922,81                   |
| Resultado por Exposición a la Inflación                                                                   | -                          | 222.320,26                 |
| Provisión Cuentas Incobrables                                                                             | 13.560,34                  | -                          |
| Reserva para reinversión                                                                                  | 499.127,70                 | -                          |
| <b>Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo</b>           | <b>763.275,95</b>          | <b>850.536,96</b>          |
| <b>Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación</b>                                                    |                            |                            |
| Cuentas por Cobrar                                                                                        | (740.339,81)               | (600.139,00)               |
| Inventarios                                                                                               | 51.262,35                  | (209.171,00)               |
| Gastos Anticipados                                                                                        | (49.564,55)                | (12.643,00)                |
| Otros Activos                                                                                             | 107,36                     | (107,00)                   |
| Proveedores                                                                                               | 272.588,29                 | (82.224,00)                |
| Cuentas por Pagar                                                                                         | (41.480,41)                | 16.999,28                  |
| Dividendos Pagados                                                                                        | (512.944,70)               | (157.217,00)               |
| Impuesto a la Renta                                                                                       | -                          | 208.936,00                 |
| Participación Empleados en Utilidades                                                                     | -                          | 137.449,00                 |
| Anticipos de Clientes                                                                                     | -                          | (46.439,00)                |
| Otros Pasivos                                                                                             | (1.849,14)                 | 157.270,00                 |
| Impuestos                                                                                                 | (121.503,60)               | 64.538,00                  |
| <b>Caja neta Provista de Operaciones</b>                                                                  | <b>(1.143.724,21)</b>      | <b>(522.747,72)</b>        |
| <b>FLUJO DE CAJA USADA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                                   |                            |                            |
| Adiciones a Propiedad, Planta y Equipo                                                                    | (3.632,26)                 | (18.265,00)                |
| <b>Caja Neta Usada por Actividades de Inversión</b>                                                       | <b>(3.632,26)</b>          | <b>(18.265,00)</b>         |
| Aumento Neto en el Efectivo                                                                               | (384.080,52)               | 309.524,24                 |
| Saldo de Efectivo al Principio de año                                                                     | 937.672,67                 | 628.148,43                 |
| <b>SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>                                                                 | <b>\$ 553.592,15</b>       | <b>\$ 937.672,67</b>       |

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

Econ. Juan Hernandez H.  
Gerente General

Ivan San Andres  
Contador  
Registro Nacional CPA No. 19619

**TUBASEC C.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

**1.- IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía se constituyó en la ciudad de Quito, capital de la República del Ecuador mediante escritura pública otorgada por el Notario Dr. Wladimiro Villalba Vega el 9 de enero de 1978, e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de febrero de 1978, la razón social fue Tuberías de Asbesto del Ecuador Tubasec C. A. Con fecha 19 de Abril de 1991, se procede al cambio de razón social a Tubasec C.A. la que se mantiene hasta la presente fecha.

La actividad principal de la compañía es la fabricación, industrialización y comercialización de artículos de asbestos-cemento, arena-cemento, pigmento, plástico, hierro y sus derivados. La principal línea en la que opera actualmente la Compañía es la fabricación y comercialización de planchas onduladas de asbesto-cemento.

**1.1.- ENTORNO ECONÓMICO**

El Gobierno del Ecuador en el Año 2000, aprobó el proceso de Dolarización de la economía, establecido como moneda de uso oficial en el Ecuador el Dólar de los Estados Unidos de América, debido a la recesión económica que se produjo en los últimos años. Situación por la cual desde el 1 de abril de 2000 la Contabilidad se registra en US\$ (Dólares).

El objetivo del proceso de Dolarización fue reestablecer la economía del país, sin embargo los Índices de Precios al Consumidor ha seguido manteniendo variaciones que han tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado al 31 de Diciembre de 2001. Por lo tanto el análisis comparativo de los Estados Financieros debe hacerse considerando estas circunstancias.

Los índices de Precios al consumidor que se presentaron en los cuatro últimos años y que fueron publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (I.N.E.C) son los siguientes:

| <u>Año</u> | <u>Variación<br/>Porcentual</u> |
|------------|---------------------------------|
| 1998       | 45%                             |
| 1999       | 61%                             |
| 2000       | 91%                             |
| 2001       | 22%                             |

## **2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES**

### **2.1.- BASE DE PRESENTACIÓN**

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2000 han sido preparados en base a importes históricos con excepción de los activos, pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales, cuyos valores han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales vigentes bajo el Sistema de Conversión de los Estados Financieros de sucres a dólares señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

En el año 2000 la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.

En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de \$6.800 por 1 dólar al 1 de enero de 1999 a \$ 25.000 por 1 dólar al 10 de enero del 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de \$ 25.000 por 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

### **2.2.- PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES**

Las Cuentas por Cobrar se encuentran deducidas por una estimación para deudas incobrables que se ha constituido considerando aquellas cuentas de dudosa recuperabilidad.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en un período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios .

### **2.3. ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de diciembre de 2000, los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación del Sistema de Dolarización, según las disposiciones contenidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. Durante el año 2001 las adiciones de activos fijos depreciables, se encuentran registradas al costo de adquisición.

Las depreciaciones del costo ajustado y de las adiciones han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil estimada del activo, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

| Grupo de Activo Fijo        | Porcentaje Depreciación |
|-----------------------------|-------------------------|
| Edificios e Instalaciones   | 5,00%                   |
| Maquinaria                  | 6,60%                   |
| Equipo                      | 6,60%                   |
| Muebles y Enseres y Enseres | 10,00%                  |
| Equipo de Computación       | 20,00%                  |
| Vehículos                   | 20,00%                  |
| Instrumental Médico         | 6,60%                   |
| Edificios Quito             | 5,00%                   |

#### **2.4. PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES**

La compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S) tales como: Sobresueldos, Vacaciones, Fondos de Reserva.

#### **2.5. COBERTURA DE SEGUROS**

La Compañía ha contratado pólizas de seguro cuya duración es de un año desde la fecha de su contratación hasta el 31 de diciembre, fecha en la que se termina dicho contrato, el mismo que para el año 2002 fue renovado.

#### **2.6. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

La compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago a trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación, con servicios prestados cuando estos hayan cumplido más de 25 años de labor ininterrumpida. Anualmente se registra esta provisión en base a estudios actuariales efectuado por peritos actuarios independientes, considerando las disposiciones emitidas al respecto por la Ley de Régimen Tributario interno.

#### **2.7. IMPUESTO A LA RENTA**

En este período **TUBASEC C.A.**, para efecto de la aplicación del Impuesto a la Renta se acogió a lo dispuesto en el Registro Oficial No. 325 de mayo 14 de 2001, en el que dispone "Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismos que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión.

**3.- Caja – Bancos**

Se refiere a:

| Descripción  | Saldo<br>31/12/01    | Saldo<br>31/12/00 |
|--------------|----------------------|-------------------|
| Caja         | \$ 18.861,04         | 41.906,35         |
| Bancos       | 534.731,18           | 730.414,86        |
| <b>TOTAL</b> | <b>\$ 553.592,22</b> | <b>772.321,21</b> |

**4.- Clientes**

Corresponde a 183 clientes de los cuales 21 de ellos suman \$ 878.392.39 que representa el 67% del total de la cartera, los créditos se otorgan por las ventas que son el giro normal del negocio.

**5.- Empleados**

Se refieren a préstamos y anticipos entregados al personal durante este período, los mismos que se encuentran debidamente autorizados.

**6.- Anticipo Proveedores**

Corresponde a valores entregados a los proveedores con el fin de asegurar el abastecimiento de materia prima para la producción.

**7.- Otras Cuentas por Cobrar**

Son valores que la Compañía tiene por liquidar de acuerdo a la presentación de los justificativos de los gastos.

**8.- Provisión Cuentas Incobrables**

El movimiento es el siguiente:

| Detalle               | Saldo<br>31/12/01    | Saldo<br>31/12/00 |
|-----------------------|----------------------|-------------------|
| Saldo Inicial         | \$ -23.303,54        | -17.609,58        |
| Provisión del Período | -13.560,34           | -7.320,00         |
| Castigos del Período  | 589,96               | 1.626,04          |
| <b>Saldo Final</b>    | <b>\$ -36.273,92</b> | <b>-23.303,54</b> |

**9.- Inventarios**

Se compone de:

| Detalle                     | Saldo<br>31/12/01    | Saldo<br>31/12/00   |
|-----------------------------|----------------------|---------------------|
| Inventario de Materia Prima | \$ 376.657,56        | 422.364,58          |
| Articulos Terminados        | 374.443,20           | 447.598,68          |
| Suministros y Repuestos     | 85.068,28            | 155.260,79          |
| Importaciones en Transito   | 148.592,60           | 10.799,94           |
| <b>TOTAL</b>                | <b>\$ 984.761,64</b> | <b>1.036.023,99</b> |

La Compañía para la valuación de los inventarios utiliza el método lifo (últimos en entrar primeros en salir).

**10.- Pagos Anticipados**

Los pagos anticipados se refieren a erogaciones que ha efectuado la Compañía para el funcionamiento de su maquinaria, así como los pagos por publicidad, los mismos que se encuentran amortizándose de acuerdo al método de línea recta y del tiempo de duración.

**11.- Activos Fijos No Depreciables**

Corresponden a tres terrenos como se describe a continuación:

| CONCEPTO     | UBICACIÓN  | Saldo<br>31/12/01   | Saldo<br>31/12/00 |
|--------------|------------|---------------------|-------------------|
| TERRENOS     | Riobamba   | \$ 72.769,81        | 72.769,81         |
|              | Huaquillas | 23.737,19           | 23.737,19         |
|              | Cumbaya    | 102,43              | 102,43            |
| <b>TOTAL</b> |            | <b>\$ 96.609,43</b> | <b>96.609,43</b>  |

**12.- Activos Fijos Depreciables**

El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es como sigue:

*( Ver anexo adjunto)*

**TUBASEC C.A.**  
**Nota de Activos Fijos**

| DESCRIPCIÓN            |    | Edificio e<br>Instalaciones | Maquinaria | Equipo     | Muebles Enseres<br>y Equipo | Equipos de<br>Computación | Vehículos | Instrumental<br>Medico | Edificios<br>Quito | Total<br>Activos | Depreciación<br>Acumulada | Total Neto |
|------------------------|----|-----------------------------|------------|------------|-----------------------------|---------------------------|-----------|------------------------|--------------------|------------------|---------------------------|------------|
| Saldo al 31-12-99      | \$ | 50.731,22                   | 443.891,70 | 148.367,70 | 7.808,88                    | 10.800,06                 | 16.346,96 | 645,31                 | 27.431,48          | 706.023,31       | -457.568,83               | 248.454,48 |
| Adiciones              |    | 1.909,26                    | -          | -          | 420,34                      | 4.835,80                  | 8.200,00  | -                      | -                  | 15.365,40        | -49.355,34                | -33.989,94 |
| Retiros Bajas          |    | -2.098,32                   | -          | -          | -                           | -                         | -         | -                      | -                  | -2.098,32        | 2.098,32                  | -          |
| Ajustes NEC 17         |    | 32.403,96                   | 83.737,76  | 156.983,50 | 8.636,19                    | 12.420,71                 | 13.235,34 | 279,92                 | 17.333,55          | 325.030,93       | -118.187,16               | 206.843,77 |
| Reclasificaciones      |    | 642.881,85                  | 30.113,56  | 18.697,53  | 12.032,38                   | 165,73                    | -         | 109,09                 | 30.609,28          | 734.609,42       | -708.619,56               | 25.989,86  |
| Saldo al 31-12-00      | \$ | 725.827,97                  | 557.743,02 | 324.048,73 | 28.897,79                   | 28.222,30                 | 37.782,30 | 1.034,32               | 75.374,31          | 1.778.930,74     | -1.331.632,57             | 447.298,17 |
| Adiciones              |    | -                           | -          | -          | 571,10                      | 3.061,14                  | -         | -                      | -                  | 3.632,24         | -54.209,86                | -50.577,62 |
| Retiros Bajas          |    | -                           | -          | -          | -                           | -                         | -         | -                      | -                  | -                | -                         | -          |
| Transferencias/Ajustes |    | -0,01                       | -          | -          | -                           | -                         | 0,01      | 0,01                   | 0,01               | 0,02             | -0,03                     | -0,01      |
| Saldo al 31-12-01      | \$ | 725.827,96                  | 557.743,02 | 324.048,73 | 29.468,89                   | 31.283,44                 | 37.782,31 | 1.034,33               | 75.374,32          | 1.782.563,00     | -1.385.842,46             | 396.720,54 |

Las compras más importantes de este período fueron 2 equipos de computación

**13.- Proveedores**

Corresponde a obligaciones que la compañía mantiene con proveedores locales y del exterior por la adquisición durante el ejercicio económico de materias primas, suministros y materiales que son utilizados en la producción y están formados de los siguientes rubros:

| Descripcion              | Saldo<br>31/12/01    | Saldo<br>31/12/00 |
|--------------------------|----------------------|-------------------|
| Proveedores Locales      | \$ 118.175,80        | 52.561,34         |
| Proveedores del Exterior | 397.569,79           | 190.595,96        |
| <b>TOTAL</b>             | <b>\$ 515.745,59</b> | <b>243.157,30</b> |

**14.- Anticipo Clientes**

Se refieren a valores entregados por los clientes como anticipos para asegurar la adquisición de los futuros pedidos.

**15.- Pasivos Acumulados**

Corresponde a la provisión de los beneficios sociales que por ley les corresponde a los empleados, como el décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva, también se incluyen aportes personales al I.E.S.S., y otras retenciones efectuadas al personal.

**16.- Impuesto por Pagar**

Se refiere a las obligaciones que la compañía posee con las entidades del sector Público por retenciones en la fuente, Impuesto Valor Agregado por pagar, retención del Impuesto Valor Agregado e Impuesto a la Renta del período como se detalla a continuación:

| Descripcion                                | Saldo<br>31/12/01    | Saldo<br>31/12/00 |
|--------------------------------------------|----------------------|-------------------|
| Retención en la Fuente                     | \$ 3,420.46          | 3,066.67          |
| IVA por Pagar                              | 90,170.49            | 83,740.97         |
| Retención de IVA                           | 7,584.80             | 8,454.87          |
| Impuesto a la Renta                        | 36,331.76            | 165,904.17        |
| Contribución Superintendencia de Compañías | 700.00               | 120.00            |
| Impuestos Municipales                      | 3,797.98             | 2,222.41          |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>\$ 142,005.49</b> | <b>263,509.09</b> |

**17.- Otras Cuentas por Pagar**

Corresponden a obligaciones con terceras personas por servicios recibidos para el giro del negocio.

**18.- Obligaciones Largo Plazo**

Se refieren a las provisiones de Reserva para Jubilación Patronal y Reserva para Indemnización, efectuada por la compañía de acuerdo al informe técnico, el detalle es el siguiente:

| Detalle                  | Reserva<br>Jubilación | Reserva<br>Indemnización | Total            |
|--------------------------|-----------------------|--------------------------|------------------|
| Saldo al 01-01-00        | \$ 9.757,71           | 1.620,48                 | 11.378,19        |
| Provisiones              | 8.590,17              | 332,64                   | 8.922,81         |
| <b>Saldo al 31-12-00</b> | <b>18.347,88</b>      | <b>1.953,12</b>          | <b>20.301,00</b> |
| Provisiones              | 38.727,60             | 9.400,01                 | 48.127,61        |
| Transferencia            | 7.963,03              | -7.963,03                | -                |
| <b>Saldo al 31-12-01</b> | <b>\$ 65.038,51</b>   | <b>3.390,10</b>          | <b>68.428,61</b> |

**19.- Capital Social**

La compañía se constituyó con un capital de S/. 500.000, mediante Escritura Pública otorgada el 9 de Enero de 1978 ante el Notario Dr. Wladimiro Villalba Vega e inscrita en el registro Mercantil del 2 de febrero de 1978.

Desde esa fecha han ocurrido sucesivos cambios que han hecho variar el capital, el último aumento se lo efectuó el 17 de Julio del 2000, por S/. 8.675.744.000, con cuentas patrimoniales, lo que le permitió a la compañía llegar al capital actual de S/ 13.013.375.000, en el período 2000 se aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización". El Capital de TUBASEC C.A. Convertido de sucres a dólares da un equivalente de US \$ 520.535 con acciones nominativas de US \$ 1.

**20.- Reserva Legal**

Por disposiciones legales se constituirá un fondo de reserva legal de las utilidades líquidas anuales por lo menos del 10%, hasta que la reserva alcance por lo menos al 50% de su capital social.

**21.- Reserva de Capital**

Esta cuenta se origina de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", en este rubro se incluyen los saldos de la cuenta Reexpresión Monetaria y la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

**22.- Ingresos No Operacionales**

Se refieren a:

| Detalle                      | Saldo<br>31/12/01    | Saldo<br>31/12/00 |
|------------------------------|----------------------|-------------------|
| Ingresos Transporte s/ventas | \$ 30.396,80         | 5.201,43          |
| Intereses Ganados            | 17.271,79            | 43.699,91         |
| Diferencia en Cambio         | -                    | 152.239,50        |
| Otros Ingresos               | 207.741,60           | 44.739,37         |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>\$ 255.410,19</b> | <b>245.880,21</b> |

**23.- Egresos No Operacionales**

Se refieren a:

| Detalle                                 | Saldo<br>31/12/01    | Saldo<br>31/12/00 |
|-----------------------------------------|----------------------|-------------------|
| Gastos Financieros                      | \$ 6.619,44          | 7.346,06          |
| Resultado por Exposición a la Inflación | -                    | 222.320,26        |
| Diferencia en Cambio                    | 5.933,89             | 56.885,53         |
| 1% Impuesto Circulación de Capitales    | -                    | 57.379,46         |
| Egresos Transporte s/ventas             | 104.940,05           | 33.326,75         |
| Otros Egresos                           | 95.765,72            | 105.034,79        |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>\$ 213.259,10</b> | <b>482.292,85</b> |