

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

OFICIO.SC.IA.DI.2.003.424

237 3 1 ■■■■

QUITO,

10 DIC 2003

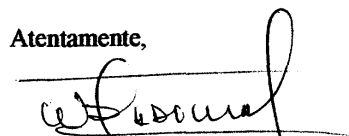
Doctor
Paúl Ocaña Soria
INTENDENTE DE COMPAÑIAS
Ambato.

De mi consideración:

Adjunto al presente envío a usted, el siguiente documento para el respectivo archivo en la carpeta:

7241 "TUBASEC C.A." (a)

Atentamente,



Ing. Washington Padilla Arias.
SUBDIRECTOR DE LA DIVISION INFORMATICA
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS.

Adj: lo indicado.

MARTHA
2003.12.09





WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C. LTDA.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Miembro de Horwath International

Av. 10 de Agosto 1792 Edificio Santa Rosa 4to. piso

Quito - Ecuador

Teléfonos: 222 4181 / 222 8714 / 252 4006 / 252 6110

Fax: (593-2) 222 6009

P.O.Box 17-01-2794

e-mail: wbasoc@pi.pro.ec

Quito, Febrero 28 de 2003

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

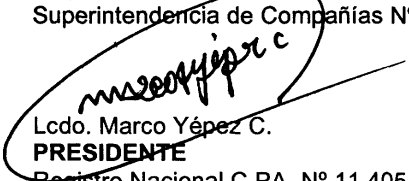
**A los Accionistas de
TUBASEC C.A.**

1. Hemos examinado los Balances Generales de **TUBASEC C.A.**, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio 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. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Creemos que nuestra auditoría nos preveen una base 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 2002 y 2001 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.

Willi Bamberger & Asociados Cia. 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 2002 Y 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	Saldo 31-Dic-02	Saldo 31-Dic-01
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Caja y Bancos	3	\$ 166,274.16 ✓	\$ 553,592.22
Clientes	4	1,921,052.00 ✓	1,311,961.34
Provisión Cuentas Dudosas	8	-52,887.12 ✓	-36,273.92
Empleados	5	28,030.26 ✓	21,091.78
Anticipo Proveedores	6	53,696.39 ✓	59,673.66
Otras Cuentas por Cobrar	7	85,279.71 ✓	68,517.57
Inventarios	9	1,113,538.92 ✓	984,761.64
Pagos Anticipados	10	76,203.16 ✓	65,603.83
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>3,391,187.48</u>	<u>3,028,928.12</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos No Depreciables	11	96,609.43 ✓	96,609.43
Activos Depreciables		1,880,166.48 ✓	1,782,563.00
Depreciación Acumulada		-1,441,794.11 ✓	-1,385,842.46
TOTAL ACTIVOS DEPRECIABLES	12	<u>438,372.37</u>	<u>396,720.54</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>534,981.80</u> ✓	<u>493,329.97</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Depositos en Garantía		<u>112.00</u> ✓	<u>112.00</u>
Activos Largo Plazo		<u>7,004.21</u> ✓	<u>7,004.21</u>
TOTAL ACTIVOS		\$ <u>3,933,285.49</u>	\$ <u>3,529,374.30</u>

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 2002 Y 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS	Notas	Saldo	Saldo
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		<u>31-Dic-02</u>	<u>31-Dic-01</u>
Proveedores	13	\$ 538,811.57 ✓	\$ 515,745.59
Anticipo de Clientes	14	113,999.13	45,204.62
Pasivos Acumulados	15	27,669.24	24,633.77
Impuestos por Pagar	16	116,013.12	142,005.49
Otras Cuentas por Pagar	17	867,234.45	491,866.25
Total Pasivos Corriente		<u>1,663,727.51</u>	<u>1,219,455.72</u>
<u>OBLIGACIONES LARGO PLAZO</u>			
Provisión Sociales a L.Plazo		90,791.57 ✓	68,428.61
TOTAL OBLIGACIONES LARGO PLAZO	18	<u>90,791.57</u> ✓	<u>68,428.61</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,754,519.08</u>	<u>1,287,884.33</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	19	1,041,070.00 ✓	520,535.00
Utilidades no Distribuidas		2,637.61 ✓	131,151.53
Reserva Legal	20	116,180.78 ✓	93,868.82
Reserva Facultativa		271.53 ✓	271.53
Reserva de Capital	21	826,877.67 ✓	848,284.90
Reserva para Reinvertir		0.00	499,127.77
Utilidad a Disposición de Accionistas		191,728.82	148,250.42
TOTAL PATRIMONIO		<u>2,178,766.41</u>	<u>2,241,489.97</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>\$ 3,933,285.49</u>	<u>\$ 3,529,374.30</u>

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 2002 y 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Saldo al 31-Dic-02	Saldo al 31-Dic-01
Ventas		\$ 5,692,759.94 ✓	\$ 5,941,518.57
Menos: Costo de Ventas		<u>-4,303,300.73 ✓</u>	<u>-4,223,575.57</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1,389,459.21	1,717,943.00
Gastos de Ventas		-578,959.04	-519,743.45
Gastos de Administración		<u>-289,417.95</u>	<u>-292,893.39</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		521,082.22	905,306.16
Más: Ingresos No Operacionales	22	159,484.03	255,410.19
Menos: Egresos No Operacionales	23	<u>-364,209.88</u>	<u>-213,259.10</u>
Utilidad antes de Impuesto y Participación Trabajadores		316,356.37 ✓	947,457.25
Menos: 15% Participación Trabajadores		<u>-51,570.02</u>	<u>-142,118.59</u>
Utilidad antes de Impuestos		264,786.35	805,338.66
Menos: Impuesto a la Renta		<u>-73,057.53 ✓</u>	<u>-157,960.47</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ 191,728.82	\$ 647,378.19
Reserva para Reinvertir		0.00	-499,127.77
Utilidad a Disposición de Accionistas		<u>191,728.82</u>	<u>148,250.42</u>

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 2002 Y 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

DESCRIPCIÓN		CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES NO DISTIB.	RESERVAS DE CAPITAL	RESERVAS REINVERSION	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000	\$	520,535.00	36,874.97	271.53	131,151.54	848,284.90	0.00	569,938.55	2,107,056.49
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
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001	\$	520,535.00	93,868.82	271.53	131,151.53	848,284.90	499,127.77	148,250.42	2,241,489.97
Transferencia a Utilidad Acumulada		-	-	-	148,250.42	-	-	-148,250.42	-
Transferencia a Reserva Legal		-	22,311.96	-	-22,311.96	-	-	-	-
Reparto de Dividendos del 2001		-	-	-	-125,938.46	-	-	-	-125,938.46
Reparto de Dividendos de Utilidades Acumuladas		-	-	-	-128,513.92	-	-	-	-128,513.92
Aumento de Capital		520,535.00	-	-	-	-21,407.23	-499,127.77	-	-
Utilidad de Ejercicio		-	-	-	-	-	-	191,728.82	191,728.82
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002	\$	1,041,070.00	116,180.78	271.53	2,637.61	826,877.67	0.00	191,728.82	2,178,766.41

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 2002 Y 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldo 31-Dic-02	Saldo 31-Dic-01
Utilidad Neta	\$ 191,728.82	\$ 148,250.42
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de caja usado en actividades de operación		
Depreciaciones	58,576.41	54,209.88
Jubilación Patronal	22,362.96	48,127.61
Provisión Cuentas Incobrables	16,613.20	13,560.34
Reserva para reinvertir	-	499,127.70
Participación Trabajadores	51,570.02	-
Impuesto a la Renta	73,057.53	-
Utilidad en ventas de activos fijos	- 2,596.99	-
Otros ajustes	- 27.77	-
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	411,284.18	763,275.95
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
Cuentas por Cobrar	(626,814.01)	(740,339.81)
Inventarios	(128,777.28)	51,262.35
Gastos Anticipados	(10,599.33)	(49,564.55)
Otros Activos	-	107.36
Proveedores	23,065.98	272,588.29
Cuentas por Pagar	68,794.51	(41,480.41)
Otros Pasivos	322,822.94	(1,849.14)
Impuestos	(99,049.90)	(121,503.60)
Otras Cuentas por Pagar	3,035.47	-
Caja neta Provista de Operaciones	(447,521.62)	(630,779.51)
FLUJO DE CAJA USADA POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adiciones a Propiedad, Planta y Equipo	(105,803.48)	(3,632.26)
Efectivo recibido en ventas de activo fijo	8,200.00	
Caja Neta Usada por Actividades de Inversión	(97,603.48)	(3,632.26)
FLUJO DE CAJA USADA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos Pagados	(253,477.14)	(512,944.70)
Caja Neta Usada por Actividades de Inversión	(253,477.14)	(512,944.70)
Aumento Neto en el Efectivo	(387,318.06)	(384,080.52)
Saldo de Efectivo al Principio de año	553,592.22	937,672.74
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	\$ 166,274.16	\$ 553,592.22

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 2002 Y 2001
(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

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2002, existen ciertos indicadores económicos que están afectando la recuperación económica del país, entre los más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, el déficit que por segundo año consecutivo se presenta en la balanza comercial, y el gobierno central no ha tomado las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación esta se ha reducido en estos tres años, en el año 2000 fue de 91%, en el año 2001 fue del 22% y en el año 2002 fue del 9.36%. Los Estados Financieros deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1.- BASE DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones, 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 adecuados en las circunstancias.

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 2002 y 2001, los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico.

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

Grupo de Activo Fijo	Porcentaje 2002	Porcentaje 2001
Edificios e Instalaciones	5,00%	5,00%
Maquinaria	6,60%	6,60%
Equipo	6,60%	6,60%
Muebles y Enseres y Enseres	10,00%	10,00%
Equipo de Computación	33,00%	20,00%
Vehículos	20,00%	20,00%
Instrumental Médico	6,60%	6,60%
Edificios Quito	5,00%	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 2003 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

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% sobre las utilidades que reinvierta la Compañía, de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los

cinco años posteriores de producidos las pérdida, hasta el 25% de la base Imponible de cada año.

3.- Caja – Bancos

Se refiere a:

Descripción		Saldo 31/12/2002	Saldo 31/12/2001
Caja	\$	26.674,01	18.861,04
Bancos		139.600,15	534.731,18
TOTAL	\$	166.274,16	553.592,22

4.- Clientes

Corresponde a 200 clientes de los cuales 17 de ellos suman US \$ 1.069.407,72 que representa el 56% 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 los Empleados tienen por liquidar de acuerdo a la presentación de los justificativos de los gastos.

8.- Provisión Cuentas Incobrables

El movimiento es el siguiente:

Detalle		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Saldo Inicial	\$	-36,273.92	-23,303.54
Provisión del Período		-16,613.20	-13,560.34
Castigos del Período		0.00	589.96
Saldo Final	\$	-52,887.12	-36,273.92

Al 31 de Diciembre de 2002 la Compañía mantiene un valor de cuentas por cobrar con una antigüedad de más de 360 días por un monto de US \$ 236.408.80.

9.- Inventarios

Se refiere a la existencia de:

Detalle		Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Inventario de Materia Prima	\$	209,151.81	376,657.56
Articulos Terminados		674,681.32	374,443.20
Suministros y Repuestos		158,206.40	85,068.28
Importaciones en Transito		71,499.39	148,592.60
TOTAL	\$	1,113,538.92	984,761.64

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

Los Inventarios se registran al precio de adquisición los mismos que no sobrepasan el valor de mercado.

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 31/12/02	Saldo 31/12/01
TERRENOS	Riobamba	\$ 72,769.81	72,769.81
	Huaquillas	23,737.19	23,737.19
	Cumbaya	102.43	102.43
TOTAL		\$ 96,609.43	96,609.43

12.- Activos Fijos Depreciables

El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se encuentran valorados al costo histórico más los ajustes por efectos de la aplicación del Sistema de Dolarización. Las depreciaciones de estos activos han sido determinadas a base del método lineal, de acuerdo a la vida útil expuesta en la Nota Financiera N°2.

(Ver anexo adjunto)

Nota 12
TUBASEC C.A.
Movimientos Activos Fijos

DESCRIPCIÓN		Edificio e Instalaciones	Maquinaria	Equipo	Muebles Enseres y Equipo	Equipos de Computación	Vehiculos	Instrumental Medico	Edificios Quito	Total Activos	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2000	\$	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 de diciembre de 2001	\$	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
Adiciones		-	65,000.00	-	1,180.00	2,823.48	36,800.00	-	-	105,803.48	-58,548.64	47,254.84
Retiros Bajas		-	-	-	-	-	-8,200.00	-	-	-8,200.00	2,596.99	-5,603.01
Saldo al 31 de diciembre de 2002	\$	725,827.96	622,743.02	324,048.73	30,648.89	34,106.92	66,382.31	1,034.33	75,374.32	1,880,166.48	-1,441,794.11	438,372.37

13.- Proveedores

Se refiere a:

Descripción		Saldo 31/12/2002	Saldo 31/12/2001
Proveedores Locales	\$	194.464,92	118.175,80
Proveedores del Exterior		344.346,65	397.569,79
TOTAL	\$	538.811,57	515.745,59

14.- Anticipo Clientes

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

15.- Pasivos Acumulados

Se refiere a:

Descripción		Saldo 31/12/2002	Saldo 31/12/2001
Décimo Tercer Sueldo	\$	1.498,40	694,16
Décimo Cuarto Sueldo		47,36	31,33
Décimo Quinto Sueldo		24,67	24,67
Vacaciones		8.910,87	4.530,82
Fondo de Reserva		2.154,88	1.853,49
Sueldos por Pagar		3.830,82	9.709,93
Aportes al IESS		9.367,99	6.951,47
Préstamos IESS		585,97	141,10
Otros Beneficios		1.248,28	696,80
TOTAL	\$	27.669,24	24.633,77

16.- Impuesto por Pagar

Se refiere a:

Descripción	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Retención en la Fuente	\$ 4,821.18	3,420.46
IVA por Pagar	91,931.75	90,170.49
Retención de IVA	6,850.33	7,584.80
Impuesto a la Renta	76.37	36,331.76
Contribución Superintendencia de Compañías	5,800.00	700.00
Impuestos Municipales	6,533.49	3,797.98
TOTAL	\$ 116,013.12	142,005.49

17.- Otras Cuentas por Pagar

Se refiere a:

Descripción		Saldo 31/12/2002	Saldo 31/12/2001
Provis. Reparación y Adecuación	\$	437.320,10	153.705,88
15% Participación Trabajadores		56.913,77	142.823,58
Provis. Premio sobre Ventas		65.747,20	100.133,49
Provis. Descuento en Ventas		63.164,79	41.830,96
Otras cuentas por pagar		244.088,59	53.372,34
TOTAL	\$	867.234,45	491.866,25

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 Jubilación	Reserva Indemnización	Total
Saldo al 31-12-00	18,347.88	1,953.12	20,301.00
Provisiones	38,727.60	9,400.01	48,127.61
Transferencia	7,963.03	-7,963.03	-
Saldo al 31-12-01	\$ 65,038.51	3,390.10	68,428.61
Provisión	18,762.96	3,600.00	22,362.96
Saldo al 31-12-02	83,801.47	6,990.10	90,791.57

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, se aumento el capital 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 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.

El último aumento se lo efectuó el 25 de Octubre de 2002 y fue inscrita en el registro de la propiedad con fecha 11 de Diciembre del mismo año, las cuentas que se utilizaron para el aumento fueron las utilidades del año 2001 por \$

499.127.77, y con la cuenta Reserva de Capital por \$ 21.407,23, lo que le permite a la compañía llegar al capital actual de \$ 1.041.070.

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 31/12/02	Saldo 31/12/01
Ingresos Transporte s/ventas	\$ 0.00	30,396.80
Intereses Ganados	3,710.02	17,271.79
Otros Ingresos	155,774.01	207,741.60
TOTAL	\$ 159,484.03	255,410.19

23.- Egresos No Operacionales

Se refieren a:

Detalle	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Gastos Financieros	\$ 13,217.23	6,619.44
Diferencia en Cambio		5,933.89
Egresos Transporte s/ventas		104,940.05
Otros Egresos	350,992.65	95,765.72
TOTAL	\$ 364,209.88	213,259.10

**INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

No.: SC. ICA. UCIV. 04.045

FECHA: 27-01-04

COMPAÑÍA: **TUBASEC C. A.**

EXPED. No.: **7241-78**

RUC: **0690029952001**

ACTIVIDAD ACTUAL: **SI CUMPLE CON SU OBJETO SOCIAL**

REPRESENTANTE LEGAL: **JUAN IGNACIO HERNANDEZ HERRANZ**

DOMICILIO: **RIOBAMBA**

DIRECCION: AV. CIRCUMBALACIÓN VÍA A CHAMBO

TELEFONO: 961466

SOLICITADO POR: **INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO**

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO:

MARCO YÉPEZ C.

DIRECCION: AV. 10 DE AGOSTO 1792 EDIFICIO STA. ROSA QUITO- ECUADOR

TELEFONO: 2224181

PRONUNCIAMIENTO:

El informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones estipuladas en la resolución de la materia, dictada por la institución; el dictamen se ciñe a las normas ecuatorianas de auditoria, la opinión presentada por el auditor es limpia, lo cual es aceptable.

PREPARADO POR:.....FECHA: 27-01-04

ING. EDISSON MORALES TOBAR
ESPECIALISTA DE CONTROL

REVISADO POR:.....FECHA: 27-01-04

DR. PAÚL OCAÑA SORIA
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO

SECCION I
CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN

- | | | |
|--------|--|---------------|
| 1.1 | DIRIGIDO A: A LOS ACCIONISTAS DE TUBASEC C.A. | |
| 1.2 | LUGAR Y FECHA DEL DICTAMEN: QUITO FEBRERO ,28 EL AÑO 2003 | |
| 1.3 | PERIODO O PERIODOS AUDITADOS: 2002 Y 2001 | |
| 1.4 | DECLARACION DE QUE EL INFORME CORRESPONDE A AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES | SI (X) NO () |
| 1.5 | IDENTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS: | |
| | - ESTADO DE SITUACION | SI (X) NO () |
| | - ESTADO DE RESULTADOS | SI (X) NO () |
| | - ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA O FLUJO DE EFECTIVO | SI (X) NO () |
| | - ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO | SI (X) NO () |
| 1.6 | DECLARACION DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON DE RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION | SI (X) NO () |
| 1.7 | DECLARACION DE QUE EL EXAMEN HA SIDO REALIZADO DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORIA GENERALMENTE ACEPTADAS | SI (X) NO () |
| 1.8 | DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA HA SIDO PLANIFICADA Y REALIZADA PARA OBTENER UN RAZONABLE GRADO DE SEGURIDAD DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTAN EXENTOS DE EXPOSICIONES ERRONEAS DE CARÁCTER SIGNIFICATIVO | SI (X) NO () |
| 1.9 | DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA INCLUYE: | |
| | - EXAMEN A BASE DE PRUEBAS DE EVIDENCIA | SI (X) NO () |
| | - EVALUACION DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS Y DE ESTIMACIONES IMPORTANTES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACION | SI (X) NO () |
| | - EVALUACION DE LA PRESENTACION GENERAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS | SI (X) NO () |
| 1.10.1 | OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS TIPO DE OPINION: <u>LIMPIA</u> | |
| 1.11 | FIRMA DE RESPONSABILIDAD | SI (X) NO () |
| 1.12 | Nº DE REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS | SI (X) NO () |
| 1.13 | Nº DE LICENCIA PROFESIONAL No. | SI (X) NO () |

2. SE INCLUYEN EN EL INFORME LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS:

2.1	ESTADO DE SITUACION	SI (X) NO ()
2.2	ESTADO DE RESULTADOS	SI (X) NO ()
2.3	ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO	
2.4	ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA	SI (X) NO ()
	O FLUJO DEL EECTIVO	SI (X) NO ()

3. EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SI (X) NO ()

LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN EL ART. 20,
 TITULO III, NUMERAL 1, DE LA RESOLUCION NUMERO 02.Q.IC1.008
 DE 23 DE ABRIL DEL 2002, RESPECTO A:

- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES	SI (X) NO ()
- PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑIAS RELACIONADAS	SI (X) NO ()
- INVERSIONES EN COMPAÑIAS RELACIONADAS O EN EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES:	SI () NO (X)
INDICANDO: N/P	
PORCENTAJE	SI () NO ()
VALOR DE LIBROS	SI () NO ()
VALOR NOMINAL	SI () NO ()
VALOR PATRIMONIAL	SI () NO ()
DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO	SI () NO ()
- CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADAS EN TRANSAC- CIONES CON ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL, COMPAÑIAS RELACIONADAS Y EMPRESAS CON SOCIOS O AC- CIONISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE EFECTUARON EN TER- MINOS EQUIPARABLES A OTROS DE IGUAL ESPECIE, REALIZA- DAS CON TERCEROS:	SI () NO (X)
- ACTIVOS FIJOS:	SI (X) NO ()
MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO	SI (X) NO ()
PORCENTAJES DE DEPRECIACION	SI (X) NO ()
- COMPOSICION DEL PASIVO A LARGO PLAZO	SI (X) NO ()
DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACIÓN	SI (X) NO ()
TASAS EFECTIVAS DE INTERES	SI () NO (X)
MONTOS ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS PROXIMOS CINCO AÑOS	SI () NO ()
SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE	SI (X) NO ()
- MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE DEL VALOR DE INVERSIONES, IMPUESTOS, BENEFICIOS SO- CIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS	SI (X) NO ()
- DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES SE EN- CUENTREN REGISTRADOS	SI () NO (X)

- EN CASO DE SUCURSALES EXTRANJERAS, SE REVELAN LAS TRANSACCIONES ACTIVAS, PASIVAS Y DE RESULTADOS CON LA RESPECTIVA MATRIZ. SI () NO (X)
 - COMENTARIOS SOBRE ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN, SIEMPRE QUE ESTOS SEAN SIGNIFICATIVOS. SI () NO (X)
- 4. SE HA EFECTUADO LA REEXPRESION INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. SI (X) NO ()**

ANALISIS Y COMENTARIOS SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 de ABRIL , 23 EL AÑO 2002 , el dictamen se ciñe a las Normas Ecuatorianas e Auditoria.

Se comprobó que existe correspondencia entre los saldos que se detallan en los balances que constan en el informe de AUDITORIA Externa con los que la compañía ha presentado en esta Institución.

SECCION II CONTRATACION

DATOS GENERALES:

ORGANISMOS QUE REALIZO LA CONTRATACION DEL AUDITOR:

FECHA DE CONTRATO:

DENTRO DEL PLAZO LEGAL

CONDICIONES ESPECIALES CONTENIDAS EN EL CONTRATO:

SI		NO	
----	--	----	--

LA COMPAÑÍA NO A PRESENTADO A ESTA INTENDENCIA EL CONTRATO .

AUDITORIA INICIAL

AUDITORIA RECURRENTE

SI		NO	X
SI	X	NO	

COMENTARIOS

SECCION III PLANEACION

LA AUDITORIA ESTA DISEÑADA PARA:

CONOCER EL SISTEMA CONTABLE

SI () NO ()

CONOCER PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

SI () NO ()

EL PLAN GENERAL ESTA DISEÑADO PARA:

DETERMINAR EL GRADO DE CONFIANZA QUE SE VA A
DEPOSITAR EN LOS SISTEMAS DE CONTABILIDAD
Y CONTROL INTERNO.

SI () NO ()

ESTABLECER LA NATURALEZA AL ALCANCE DE LA
EVIDENCIAS

SI () NO ()

IDENTIFICAR AREAS CRITICAS

SI () NO ()

CONOCER POLITICAS DE CONTABILIDAD

SI () NO ()

PROGRAMAS DE AUDITORIA:

POR ESCRITO

SI () NO ()

DESCRIBE PROCEDIMIENTOS

SI () NO ()

CONTIENE LOS OBJETIVOS PARA CADA CUENTA

SI () NO ()

COMENTARIOS:

SECCION VII

ANALISIS DE LA OPINION

1. **DICTAMEN LIMPIO** (Análisis y comentarios sobre la razonabilidad de la opinión)

La opinión emitida por el auditor externo es limpia y se fundamenta en todos los aspectos de importancia la situación financiera de TUBASEC C. A. al 31 de diciembre del 2002, Y 2001 los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, aplicados uniformemente en los periodos en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

2. **OPINION FAVORABLE CON SALVEDADE**s (Análisis y comentarios de la Razonabilidad de la opinión)

CONCLUSIONES

El informe de Auditoria externa presentado por el ejercicio económico 2002 y 2001 ,cumple con las disposiciones de la resolución de la materia dictada por esta institución.

El auditor externo en su dictamen emite una opinión limpia sobre la razonabilidad de los estados financieros del ejercicio económico del año 2002 y 2001, basándose en el informe de los auditores independientes de los años anteriores cuyo análisis se determino que la auditoria se ha realizado de acuerdo con las normas Ecuatorianas de Auditoria, por lo tanto la opinión es aceptable.

Los estados financieros representan razonablemente en todos los aspectos importantes, la posición de la empresa al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas de acuerdo con los principios de contabilidad.