



Horwath Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

**Horwath, Willi Bamberger & Asociados
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales**

Av. 10 de Agosto 1792
Ed. Santa Rosa 4to. Piso
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Teléfonos.: 2526110 / 2524006
2228714 / 2224181
Fax: (593-2) 2226009
www.horwath.com
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

*Quito-Ecuador, Abril 26 de 2004
W.B. 02154/P/04/G*

*Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente. -*

De nuestra consideración:

Adjunto a la presente sirvase encontrar un ejemplar de los Estados Financieros Auditados de TUBASEC C.A. al 31 de diciembre de 2003, cuyo número de expediente es No. 724178.

Sin otro particular por el momento, me despido de Ud.

*Atentamente,
Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.*

*Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE*

*Ingresar al unico
y archivar en el Dto.
04.05.10*

TUBASEC C.A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Quito - Ecuador, Marzo 11 de 2004

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

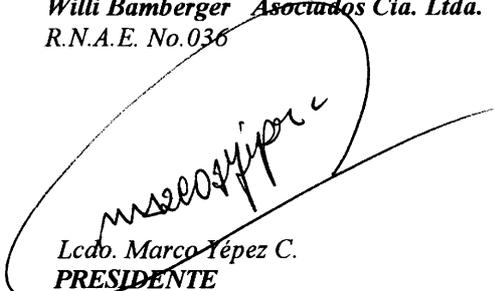
**A los Accionistas de
TUBASEC C.A.**

Av. 10 de Agosto 1792
Ed. Santa Rosa 4to. Piso
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Teléfonos.: 2526110 / 2524006
2228714 / 2224181
Fax: (593-2) 2226009
www.horwath.com
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

1. Hemos examinado los balances generales de TUBASEC C.A, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, los cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparadas y son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos basados en el resultado de nuestros exámenes.
2. Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría, Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluyen 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 nuestros exámenes nos proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. La compañía al 31 de diciembre de 2003, mantiene en sus registros contables cuentas por cobrar a los clientes, cuyos vencimientos son mayor a los 360 días por US \$ 604.850,46, de los cuales no ha realizado una provisión que cubra este posible riesgo de incobrabilidad de esta cartera, a pesar de haber realizado todos los años la provisión máxima permitida por la Ley.
4. Al 31 de diciembre de 2003, la compañía presenta saldos de provisiones por premio sobre ventas de US \$ 44.194,61 y de US \$ 63.149,65 por descuento en ventas, provisiones realizadas en el año 2002, la política interna de la compañía es de emitir las notas de crédito a medida que los distribuidores vayan cancelando sus deudas.

5. *En nuestra opinión excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de TUBASEC C.A., al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los correspondientes resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y sus flujos de 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 periodos, en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.*

Willi Bamberger Asociados Cía. Ltda.
R.N.A.E. No. 036



Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE

TUBASEC C.A.**Balances Generales**

(Expresado en dólares americanos)

		31 de diciembre de	
	Notas	2003	2002
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	US \$ 352,408.48	US \$ 166,274.16
Cientes	4	2,141,415.46	1,921,052.00
(Menos): Provisión Cuentas Dudosas	5	(68,252.77)	(52,887.12)
Empleados	6	32,755.35	28,030.26
Anticipo Proveedores	7	61,687.81	53,696.39
Otras Cuentas por Cobrar	8	47,296.87	85,279.71
Inventarios	9	1,232,240.54	1,113,538.92
Pagos Anticipados	10	54,699.30	76,203.16
Total Activo Corriente		<u>3,854,251.04</u>	<u>3,391,187.48</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
Propiedad, Planta y Equipo		1,976,275.31	1,976,775.91
(Menos): Depreciación Acumulada		(1,473,980.52)	(1,441,794.11)
Total Propiedad, Planta y Equipo	11	<u>502,294.79</u>	<u>534,981.80</u>
OTROS ACTIVOS			
Depositos en Garantía		162.00	112.00
Activos Largo Plazo		7,004.21	7,004.21
Total Otros Activos		<u>7,166.21</u>	<u>7,116.21</u>
TOTAL ACTIVOS		US \$ <u>4,363,712.04</u>	US \$ <u>3,933,285.49</u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Econ. Juan Hernandez H.
Gerente GeneralIvan San Andres
Contador
Registro Nacional C.P.A. No. 19619

TUBASEC C.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	31 de diciembre de	
		2003	2002
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	12	US \$ 436,283.79	US 538,811.57
Anticipo de Clientes	13	106,136.34	113,999.13
Pasivos Acumulados	14	46,317.25	27,669.24
Impuestos por Pagar	15	190,757.56	116,013.12
Otras Cuentas por Pagar	16	921,130.53	867,234.45
Total Pasivos Corriente		<u>1,700,625.47</u>	<u>1,663,727.51</u>
OBLIGACIONES LARGO PLAZO			
Provisión social a largo plazo	17	108,800.57	90,791.57
Total Obligaciones Largo Plazo		<u>108,800.57</u>	<u>90,791.57</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,809,426.04</u>	<u>1,754,519.08</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	18	1,041,070.00	1,041,070.00
Reserva Legal	19	116,180.78	116,180.78
Reserva Facultativa		195,087.77	271.53
Reserva de Capital	20	826,877.67	826,877.67
Utilidades Acumuladas		2,637.61	2,637.61
Utilidad del Ejercicio		372,432.17	191,728.82
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>2,554,286.00</u>	<u>2,178,766.41</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		US \$ <u>4,363,712.04</u>	US \$ <u>3,933,285.49</u>

Las notas financieras 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

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2003	2002
Ventas		US \$ 5,193,402.53	US \$ 5,692,759.94
(Menos): Costo de Ventas		(3,533,313.56)	(4,303,300.73)
Utilidad Bruta en Ventas		<u>1,660,088.97</u>	<u>1,389,459.21</u>
Gastos de Ventas		(473,790.36)	(578,959.04)
Gastos de Administración		(310,716.29)	(289,417.95)
Utilidad Operacional		<u>875,582.32</u>	<u>521,082.22</u>
Más: Ingresos No Operacionales	21	61,136.10	159,484.03
(Menos): Egresos No Operacionales	22	(341,946.37)	(364,209.88)
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuestos		<u>594,772.05</u>	<u>316,356.37</u>
(Menos): Participación Trabajadores		(89,215.81)	(51,570.02)
(Menos): Impuesto a la Renta		(133,124.07)	(73,057.53)
Utilidad del Ejercicio		US \$ <u>372,432.17</u>	US \$ <u>191,728.82</u>

Las notas financieras 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 Cambios en el Patrimonio
(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reservas de Capital	Utilidades Acumuladas	Reservas Reinversión	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2001	US \$ 520,535.00	93,868.82	271.53	848,284.90	131,161.53	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 del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	191,728.82	191,728.82
Saldo al 31 de diciembre de 2002	1,041,070.00	116,180.78	271.53	826,877.67	2,637.61	-	191,728.82	2,178,766.41
Ajuste a la Utilidad	-	-	-	-	-	-	3,087.42	3,087.42
Transferencia a Utilidades Acumuladas	-	-	-	-	194,816.24	-	(194,816.24)	-
Transferencia Reserva Facultativa	-	-	194,816.24	-	(194,816.24)	-	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	372,432.17	372,432.17
Saldo al 31 de diciembre de 2003	US \$ 1,041,070.00	116,180.78	195,087.77	826,877.67	2,637.61	-	372,432.17	2,554,286.00

Las notas financieras 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

(Expresado en dólares americanos)

	Año Terminado el 31 de diciembre de	
	2003	2002
Flujo de Efectivo en Actividades de Operación		
Utilidad Neta	\$ 372,432.17	\$ 191,728.82
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de caja provisto en actividades de operación		
Depreciaciones	50,667.01	58,576.41
Jubilación Patronal	18,009.00	22,362.96
Provisión cuentas incobrables	15,365.65	16,613.20
Participación Trabajadores	89,215.81	51,570.02
Impuesto a la Renta	90,850.77	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	<u>636,540.41</u>	<u>411,284.18</u>
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar	(195,097.13)	(626,814.01)
(Aumento) Disminución Inventarios	(118,701.62)	(128,777.28)
(Aumento) Disminución Gastos Anticipados	21,503.86	(10,599.33)
(Disminución) Aumento Proveedores	(110,390.57)	23,065.98
(Disminución) Aumento Cuentas por Pagar	(72,202.76)	68,794.51
(Disminución) Aumento Otros Pasivos	(50.00)	322,822.94
(Disminución) Aumento Impuestos	74,744.44	(99,049.90)
(Disminución) Aumento Otras Cuentas por Pagar	(32,232.31)	3,035.47
Efectivo neto (usado) en Actividades de Operaciones	<u>(432,426.09)</u>	<u>(447,521.62)</u>
Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión		
Adiciones a Propiedad, Planta y Equipo	(17,980.00)	(105,803.48)
Efectivo recibido en ventas de activo fijo	-	8,200.00
Efectivo neto (usado) en Actividades de Inversión	<u>(17,980.00)</u>	<u>(97,603.48)</u>
Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento		
Dividendos Pagados	-	(253,477.14)
Efectivo neto (usado) en Actividades de Financiamiento	<u>-</u>	<u>(253,477.14)</u>
Aumento (Disminución) Neto en el Efectivo	186,134.32	(387,318.06)
Saldo de Efectivo al Principio de año	166,274.16	553,592.22
Saldo de Efectivo al Final del Año	<u>\$ 352,408.48</u>	<u>\$ 166,274.16</u>

Las notas financieras 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 a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresado en dólares americanos)

1.- Identificación 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.

2.- Principales Principios y/o Criterios Contables

2.1. Base de Presentación

Las políticas de contabilidad que siguen la compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC).

2.2. Provisión cuentas incobrables

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. Inventarios

La compañía para el año 2003 y 2002, valuó sus inventarios utilizando 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.

2.4. Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Propiedad, Planta y Equipo se registran al costo de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

TUBASEC C.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

	Porcentaje	
	2003	2002
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%	33.00%
Vehículos	20.00%	20.00%
Instrumental Médico	6.60%	6.60%
Edificios Quito	5.00%	5.00%

2.5. 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.

2.6. Provisión para Jubilación Patronal

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. Participación Trabajadores

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

2.8. 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 producidas las pérdida, hasta el 25% de la base Imponible de cada año.

TUBASEC C.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

3.- Caja – Bancos

Se refiere a:

		2003	2002
Caja	US \$	59,225.64	26,674.01
Bancos		293,182.84	139,600.15
	US \$	<u>352,408.48</u>	<u>166,274.16</u>

4.- Clientes

Se refiere a:

		2003	2002
ARQUITECNICA QUITO	US \$	175,595.92	148,609.28
B.D.G. SANTO DOMINGO		118,490.12	70,126.74
DANIEL CORREA CAÑAR		44,549.11	59,195.87
FABIAN MUÑOZ / HIDROASIT S.A.		116,114.87	143,676.51
HECTOR CRESPO (PROMACO) Gquil.		75,036.22	37,374.43
HENRY HEREDIA (ALHERTA) CUENCA		34,479.09	28,459.31
IVAN CASTILLO LOJA		35,532.89	28,609.88
COMERCIAL VIVAR CUENCA		30,288.63	38,083.87
MADEBLOCK - EUROBLOCK - DIST. MEDINA		46,668.23	64,032.16
PABLO BRIONES PORTOVIEJO		49,291.84	34,625.11
FERRETERIA BRAVO - CUENCA		64,001.75	70,581.13
COMERCIAL LUNA PAZMIÑO - CUENCA		41,175.79	42,935.65
MIDUVI RIOBAMBA		42,899.67	14,027.79
IMPORTADORA COM. EL HIERRO - CUENCA		139,369.93	116,307.18
ELENA GAROFALO ACURIO - GUAYAQUIL		61,873.27	72,986.44
CUPERSA - GUAYAQUIL		41,275.98	32,451.93
VARIOS CLIENTES		1,024,772.15	918,968.72
	US \$	<u>2,141,415.46</u>	<u>1,921,052.00</u>

TUBASEC C.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

5.- Provisión Cuentas Incobrables

El movimiento es el siguiente:

		2003	2002
Saldo Inicial	US \$	(52,887.12)	(36,273.92)
Provisión del Período		(15,365.65)	(16,613.20)
	US \$	<u>(68,252.77)</u>	<u>(52,887.12)</u>

6.- Empleados

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

7.- Anticipo Proveedores

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

8.- Otras Cuentas por Cobrar

Son valores que nos adeudan terceras personas, las mismas que se liquidarán de acuerdo a la presentación de los justificativos de los gastos.

9.- Inventarios

Se refiere a:

		2003	2002
Inventario de Materia Prima	US \$	200,453.94	209,151.81
Artículos Terminados		820,134.69	674,681.32
Suministros y Repuestos		138,223.89	158,206.40
Importaciones en Tránsito		73,428.02	71,499.39
	US \$	<u>1,232,240.54</u>	<u>1,113,538.92</u>

TUBASEC C.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

10.- Pagos Anticipados

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

11.- Propiedad, Planta y Equipo

Los movimientos son:

(Ver anexo adjunto)

TUBASEC C.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

11 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos son como sigue:

DESCRIPCIÓN	Terrenos	Edificio e Instalaciones	Maquinaria	Equipo	Muebles Enseres y Equipo	Equipos de Computación	Vehiculos	Instrumental Medico	Edificios Quito	Total	Depreciación Acumulada	Total Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2001	96,609.43	725,827.96	657,743.02	324,048.73	29,468.89	31,283.44	37,782.31	1,034.34	75,374.33	1,879,172.43	(1,385,842.46)	493,329.97
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)
Transferencias/Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	96,609.43	725,827.96	622,743.02	324,048.73	30,648.89	34,106.92	66,382.31	1,034.34	75,374.33	1,976,775.91	(1,441,794.11)	534,981.80
Adiciones	-	-	-	17,000.00	-	980.00	-	-	-	17,980.00	(50,667.01)	(32,687.01)
Retiros Bajas	-	-	-	-	-	-	(18,480.63)	-	-	(18,480.63)	18,480.63	-
Transferencias/Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.03	-0.03	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	96,609.43	725,827.96	622,743.02	341,048.73	30,648.89	35,086.92	47,901.68	1,034.34	75,374.33	1,976,275.31	(1,473,980.52)	502,294.79

TUBASEC C.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

12.- Proveedores

Se refiere a:

	2003	2002
Proveedores Locales	US \$ 160,450.59	194,464.92
Proveedores del Exterior	<u>275,833.20</u>	<u>344,346.65</u>
	<u>US \$ 436,283.79</u>	<u>538,811.57</u>

13.- Anticipo Clientes

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

14.- Pasivos Acumulados

Se refiere a:

	2003	2002
Décimo Tercer Sueldo	US \$ 1,597.78	1,498.40
Décimo Cuarto Sueldo	615.87	47.36
Décimo Quinto Sueldo	24.67	24.67
Vacaciones	13,931.04	8,910.87
Fondo de Reserva	3,307.64	2,154.88
Sueldos por Pagar	9,888.96	3,830.82
Aportes al IESS	11,467.19	9,367.99
Préstamos IESS	4,022.94	585.97
Otras cuentas	<u>1,461.16</u>	<u>1,248.28</u>
	<u>US \$ 46,317.25</u>	<u>27,669.24</u>

TUBASEC C.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

15.- Impuesto por Pagar

Se refiere a:

	2003	2002
Retención en la Fuente	US \$ 6,520.83	4,821.18
IVA por Pagar	68,604.03	91,931.75
Retención de IVA	5,979.69	6,850.33
Impuesto a la Renta	90,850.77	76.37
Contribución Superintendencia de Compañías	6,293.73	5,800.00
Impuestos Municipales	12,508.51	6,533.49
US \$	<u>190,757.56</u>	<u>116,013.12</u>

16.- Otras Cuentas por Pagar

Se refiere a:

	2003	2002
Provis. Reparación y Adecuación	US \$ 427,420.10	437,320.10
15% Participación Trabajadores	89,215.81	56,913.77
Provis. Premio sobre Ventas	44,194.61	65,747.20
Provis. Descuento en Ventas	63,149.65	63,164.79
Otras cuentas por pagar	297,150.36	244,088.59
US \$	<u>921,130.53</u>	<u>867,234.45</u>

TUBASEC C.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

17.- Provisión Social Largo Plazo

Se refieren a:

Detalle		Reserva Jubilación	Reserva Indemnización	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2001	US \$	65,038.51	3,390.10	68,428.61
Provisión		18,762.96	3,600.00	22,362.96
Saldo al 31 de diciembre de 2002		83,801.47	6,990.10	90,791.57
Provisión		18,009.00	-	18,009.00
Saldo al 31 de diciembre de 2003	US \$	101,810.47	6,990.10	108,800.57

18.- 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, con fecha 17 de Julio del 2000 se aumenta el capital en 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.

19.- 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.

TUBASEC C.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

20.- 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.

21.- Ingresos No Operacionales

Se refieren a:

	2003	2002
Ingresos Transporte s/ventas	US \$ 6,418.26	-
Intereses Ganados	1,086.36	3,710.02
Otros Ingresos	<u>53,631.48</u>	<u>155,774.01</u>
US \$	<u>61,136.10</u>	<u>159,484.03</u>

22.- Egresos No Operacionales

Se refieren a:

	2003	2002
Gastos Financieros	US \$ 8,815.93	13,217.23
Diferencia en Cambio	7,195.31	0.00
Egresos Transporte s/ventas	225,115.10	0.00
Otros Egresos	<u>100,820.03</u>	<u>350,992.65</u>
US \$	<u>341,946.37</u>	<u>364,209.88</u>