consultora
gabela cía. ltda.
Auditores Externos

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Directores y Accionistas de
GRAFANDINA S.A.

Hemos realizado una auditoría del estado de situación General de GRAFANDINA S.A., en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo del Efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en base a la auditoría que practicamos.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en el país; tales normas, requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La auditoría incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los estados financieros de GRAFANDINA S.A.. Nuestra auditoría comprende también, una evaluación de la aplicación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el país, de las Normas Ecuatorianas e Internacionales de Contabilidad, y de las estimaciones importantes hechas por la administración de GRAFANDINA S.A., así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria nos provee de una base razonable para nuestra opinión.

Hemos verificado de acuerdo a disposiciones legales en el país, el cumplimiento de las obligaciones como agente de retención y percepción de los impuestos, y emitiremos un informe al Servicio de Rentas Internas por el mencionado período económico.

En nuestra opinión, los estados financieros, antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de GRAFANDINA S.A. al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y del flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas e Internacionales de Contabilidad.

Febrero, 13 del 2002

Consultora Gabela Cia Ltda
RNAE - 004

Atentamente,

José Ignacio Gabela
Socio de Auditoría
RN # 14764

GRAFANDINA S.A.
ESTADO DE SITUACION GENERAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(expresado en dólares)

ACTIVOS		SALDO AL 31/Dic/01	SALDO AL 31/Dic/00	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE				
CAJA - BANCOS	(NOTA 3)	35.492,42	65.653,07	30.160,65
INVERSIONES		-	80.000,00	80.000,00
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(NOTA 4)	123.149,66	160.362,31	37.212,65
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	(NOTA 4)	-1.723,88	-1.723,88	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	64.511,59	28.727,40	-35.784,19
GASTOS ANTICIPADOS	(NOTA 6)	4.311,05	3.354,05	-957,00
INVENTARIOS	(NOTA 7)	447.024,59	227.158,02	-219.866,57
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		672.765,43	563.530,97	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 8)			
INSTALACIONES		35.368,31	35.368,31	-
MAQUINARIA Y EQUIPO		1.195.280,58	1.192.264,95	-3.015,63
EQUIPO DE COMPUTACION		99.492,33	96.118,84	-3.373,49
MUEBLES Y ENSERES		14.721,60	13.830,44	-891,16
VEHICULOS		32.854,87	32.854,87	-
MEJORAS EN PROPIEDADES ARRENDADAS		34.486,55	34.486,55	-
DEPRECIACIONES		-1.070.762,56	-943.863,04	126.899,52
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		341.441,68	461.060,92	
TOTAL ACTIVOS		1.014.207,11	1.024.591,89	10.384,78

PASIVOS		SALDO AL 31/Dic/01	SALDO AL 31/Dic/00	VARIACION
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 9)	57.977,96	37.708,81	-20.269,15
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	(NOTA 10)	39.312,23	49.210,06	9.897,83
DIVIDENDOS POR PAGAR	(NOTA 11)	42.412,25	-	-42.412,25
IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 12)	17.202,72	41.311,00	24.108,28
TOTAL PASIVOS CORRIENTE		156.905,16	128.229,87	
PASIVO LARGO PLAZO				
JUBILACION PATRONAL	(NOTA 13)	34.980,54	26.418,63	-8.561,91
TOTAL PASIVOS		191.885,70	154.648,50	
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 14)	48.000,00	48.000,00	-
RESERVA LEGAL	(NOTA 15)	24.000,00	24.000,00	-
RESERVA POR REVALORIZACION PATRIMONIO	(NOTA 16)	239.575,73	239.575,73	-
REEXPRESION MONETARIA	(NOTA 17)	109.565,38	109.565,39	0,01
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS		279.771,02	279.771,02	-
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO		121.409,28	169.031,25	47.621,97
TOTAL PATRIMONIO		822.321,41	869.943,39	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.014.207,11	1.024.591,89	10.384,78

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

GRAFANDINA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1ro. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(expresado en dólares)

		SALDO AL 31/DIC/01	SALDO AL 31/DIC/00
INGRESOS			
VENTAS NETAS	(NOTA 20)	1.284.390,41	1.195.600,10
(-) COSTO DE VENTAS		(527.826,69)	(410.535,00)
OTROS INGRESOS	(NOTA 21)	87.403,24	57.652,33
TOTAL INGRESOS		843.966,96	842.717,43
GASTOS			
GASTOS DE FABRICACION	(NOTA 22)	369.548,11	286.865,64
GASTOS DE COMERCIALIZACION	(NOTA 22)	15.276,79	9.271,27
EGRESOS NO OPERACIONALES		17.630,41	36.933,75
COSTOS FINANCIEROS		(4.905,05)	(3.289,72)
GASTOS GENERALES	(NOTA 22)	254.093,45	226.132,13
TOTAL GASTOS		651.643,71	555.913,07
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		192.323,25	286.804,36
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	(NOTA 19)	29.343,71	40.964,69
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	(NOTA 19)	41.570,26	76.808,42
UTILIDAD NETA		121.409,28	169.031,25

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

GRAFANDINA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	REEXPRESION MONETARIA	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	UTILIDADES DISPONIBLES	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 31/DIC/00	48.000,00	24.000,00	239.575,73	109.565,38	279.771,02	169.031,25	869.943,38
ASIGNACIONES AÑO 2001						-169.031,25	-169.031,25
UTILIDAD PRESENTE EJERCICIO						121.409,28	121.409,28
TOTALES USD	48.000,00	24.000,00	239.575,73	109.565,38	279.771,02	121.409,28	822.321,41

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

GRAFANDINA S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(expresado en dólares)

1.	**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**		
	UTILIDAD DEL EJERCICIO	121.409,28	
	DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	126.899,52	
			248.308,80
	CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES		
	DISMINUCIÓN DE INVERSIONES	80.000,00	
	DISMINUCIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	37.212,65	
	AUMENTO DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(35.784,19)	
	AUMENTO DE GASTOS ANTICIPADOS	(957,00)	
	AUMENTO DE INVENTARIOS	(219.866,58)	
	AUMENTO DE CUENTAS POR PAGAR	20.269,15	
	DISMINUCION DE IMPUESTOS POR PAGAR	(24.108,28)	
	DISMUNICION DE BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	(9.897,83)	
	AUMENTO DE PASIVO LARGO PLAZO	8.561,91	(144.570,17)
	FONDOS PROVISTOS EN ACTIVIDADES OPERACIONALES		103.738,63
2.	**ACTIVIDADES DE INVERSION**		
	AUMENTO EN ACTIVOS FIJOS	(7.280,28)	
	PAGO DIVIDENDOS	(126.619,00)	(133.899,28)
	FONDOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION		(30.160,65)
	SALDO DE CAJA BANCOS AL 31/12/2000	65.653,07	
	SALDO DE CAJA BANCOS AL 31/12/2001	35.492,42	
	DISMINUCION EXPRESADA DEL EFECTIVO	(30.160,65)	

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

UTILIDAD DEL EJERCICIO	121.409,28	
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	126.899,52	
		248.308,80
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES		
RECURSOS UTILIZADOS EN:		
AUMENTO DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(35.784,19)	
AUMENTO DE GASTOS ANTICIPADOS	(957,00)	
AUMENTO DE INVENTARIOS	(219.866,58)	
DISMINUCION DE IMPUESTOS POR PAGAR	(24.108,28)	
DISMUNICION DE BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	(9.897,83)	
RECURSOS FINANCIADOS EN:		
DISMINUCIÓN DE INVERSIONES	80.000,00	
DISMINUCIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	37.212,65	
AUMENTO DE CUENTAS POR PAGAR	20.269,15	
AUMENTO DE PASIVO LARGO PLAZO	8.561,91	
		(144.570,17)
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES		103.738,63

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Av. 12 de Octubre 959 y Roca Telf.: (593-2) 231-528 / 559-534 / Telefax: (593-2) 500-955
E-mail: congabela@andinanet.net Quito - Ecuador

GRAFANDINA S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre del 20001

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La compañía está constituida en la República del Ecuador desde marzo de 1983.

OBJETO.- El objeto principal de la compañía es la fabricación, de envases de cartulina o cartón, etiquetas, fundas de papel u otro material; impresión bajo cualquier sistema de industria gráfica y en cualquier material. Sus productos podrán destinarlos al mercado nacional o a la exportación.

A efectos de cumplir con el objeto social, la empresa podrá realizar toda clase de actos civiles, mercantiles y laborales; sin más limitaciones que las establecidas por la Ley.

PLAZO.- El plazo de duración de la Compañía será de cincuenta años a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

DOMICILIO.- La empresa está localizada en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, y podrá establecer sucursales, agencias, representaciones en otras ciudades del país o en el exterior.

2. POLITICAS CONTABLES MAS IMPORTANTES REFERENTES A:

a) ESTADOS FINANCIEROS:

a1) Bases de Presentación

Los estados financieros básicos en dólares han sido preparados en base a costos históricos.

a2) Período de Presentación

Los estados financieros básicos deben presentarse anualmente con la información comprendida entre el 1ro. de enero y el 31 de diciembre de cada año y los interinos en forma mensual.

b) ACTIVOS

b1) Fondos Efectivos

Las cuentas corrientes bancarias y fondos fijos están debidamente segregados y pueden ser utilizados, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción.

b2) Inventarios

Los inventarios están valorizados aplicando la base de valoración estándar.

Las importaciones en tránsito se encuentran valorizadas mediante identificaciones específicas de cada partida, incluyendo costos según factura, más gastos relacionados con la importación.

Los productos en proceso se valoran al costo estándar de fabricación.

b3) Gastos Anticipados

Los intereses y seguros son aplicados a resultados, en función de las fechas de sus vencimientos.

b4) Activos Fijos

La empresa a partir de su constitución en el mes de marzo de 1983, registra sus activos fijos al Costo.

b5) Depreciaciones

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos fijos que fluctúan entre 5 y 20 años.

Los porcentajes anuales de depreciación aplicados por la empresa en el año 2001, fueron los siguientes:

Instalaciones	10 % anual
Maquinaria y Equipo	10% anual
Muebles y Enseres	10 % anual
Vehículos	20% anual
Equipos de Computación	20% anual

b6) Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de activos fijos.

b7) Participación del Personal

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes del cálculo de impuesto a la renta, y es política de la compañía efectuar la provisión correspondiente.

b8) Provisión Cuentas de Dudoso Cobro

Durante el ejercicio económico 2001, la administración de la compañía no efectuó provisión alguna para cuentas de dudoso cobro por considerar que los créditos mantenidos con compañías relacionadas son recuperables.

c) RESULTADOS

c1) Los ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.

c2) Las operaciones de ingresos y gastos varios que son de carácter no recurrente han sido reconocidas y registradas en el período 2001 y están separadas de las operaciones normales.

C3) Seguridad Social

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la empresa ha efectuado aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal, sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio.

C4) Jubilación Patronal

La Ley 124, publicada en el R.O. No. 379 del 8 de agosto de 1998, en su artículo 6to, sustituyó el numeral 14 del artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario por lo siguiente:

"14. La totalidad de las provisiones para pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que se refieren al personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos de trabajo en la misma empresa".

Dando cumplimiento a esta disposición legal, la empresa al 31 de Diciembre del 2001 provisionó para Jubilación Patronal la cantidad de US$ 28,171.35 y USD 6,809.19 por concepto de indemnizaciones, en base al cálculo actuarial del año.

d) PASIVOS

Los pasivos están registrados, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza, tal cual se explica en las notas referentes a las obligaciones de la empresa.

e) PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

e1) El patrimonio invertido por el accionista en la Empresa está registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de Diciembre del 2001.

NOTA 3. CAJA-BANCOS

Comprende los siguientes valores:

Caja			360,00
Bancos		(1)	35,132.42
Total	USD		35,492.42

(1) Este saldo comprende las siguientes cuentas:

Bancos Nacionales:	
Banco de la Producción Cta. 0005-90981-3	6,419.51
Banco Internacional Cta. 20923-4	1,373.15
Banco Internacional Cta. 10135-3	24,015.98
Bancos del Exterior:	
International Finance Bank Cta. 0400259806	3,323.78
Total USD	35,132.42

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Los valores que conforman el saldo de esta cuenta son:

	Clientes	(1)	123,149.66
(-)	Provisión Cuentas Incobrables		(1,723.88)
	Total USD		121,425.78

(1) Valor conformado de la siguiente manera:

Tabacalera Andina S.A.	48,439.73
Industria Licorera Hispanoamericana	33,488.32
Expalsa	22,360.00
Industria del Tabaco Alimentos y Bebidas Itabsa	10,407.38
Fosforera Ecuatoriana S.A.	6,250.00
Fábrica de Cigarrillos El Progreso	1,287.22
Valencia & Asociados	916.71
Total USD	123,149.66

La empresa al 31 de diciembre del 2001, no realizó provisión para cuentas incobrables por considerar su cartera recuperable.

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta se conforma de:

Préstamos Funcionarios y Empleados	15,661.53
Recifuturo	2,814.34
Incasa	4,895.08
Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.)	32,900.39
Varios	8,240.25
Total USD	64,511.59

NOTA 6. GASTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta esta conformada por los siguientes rubros:

Pólizas de Seguros	(1)	3,825.88
Varios		485.17
Total USD		4,311.05

(1) Este valor comprende los seguros contratados por Grafandina S.A., con Cervantes Cía. de Seguros.

NOTA 7. INVENTARIOS

Los valores que componen este rubro son:

Producto Terminado	27.729,52
Producto en Proceso	1.699,91
Materia Prima	227.458,88
Repuestos	79.913,59
Materiales en Tránsito	110.222,69
Total US$	447.024,59

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Esta cuenta se resume como sigue:

	SALDO AL 31/DIC/2000	ADICIONES	SALDO AL 31/DIC/2001
Instalaciones	35.368,31	-	35.368,31
Maquinaria y equipo	1.192.264,95	3.015,63	1.195.280,58
Equipo de computacion	96.118,84	3.373,49	99.492,33
Muebles y enseres	13.830,44	891,16	14.721,60
Equipo transporte	32.854,87	-	32.854,87
Mejoras en propiedades arrendadas	34.486,55	-	34.486,55
Subtotal	1.404.923,96	7.280,28	1.412.204,24
Depreciación acumulada	(943.863,04)	(126.899,52)	(1.070.762,56)
Total activo fijo	461.060,92	(119.619,24)	341.441,68

La empresa, durante el ejercicio económico 2001, cargó a resultados por concepto de depreciación la cantidad de USD 126.899,52, las tasas anuales de depreciación están expresadas en la Nota 2b5.

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta está conformado de la siguiente manera:

Proveedores Quito	(1)	19.382,02
Proveedores del Exterior		35.049,73
Servicio a Terceros		2.435,37
Otras Cuentas por Pagar		1.110,84
Total USD		57.977,96

(1) Comprenden los siguientes proveedores:

Servicios	16.495,08
Materiales	2.771,50
Repuestos	115,44
Total USD	19.382,02

NOTA 10. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

El movimiento de estas cuentas durante el año 2001 fue el siguiente:

	Saldo al 31-Dic-00	Provisión	Pagos	Saldo al 31-Dic-01
Décimo Tercer Sueldo	598,53	9.512,72	9.200,45	910,80
Décimo Cuarto Sueldo	66,69	196,59	197,10	66,18
Aporte Patronal	1.065,40	16.713,50	16.184,21	1.594,69
Fondos de Reserva	3.239,33	9.092,78	7.440,68	4.891,43
15% Participación Trabajadores	40.964,69	30.554,16	42.175,14	29.343,71
Otras Remuneraciones	3.275,42	-	770,00	2.505,42
Total USD	49.210,06	66.069,75	75.967,58	39.312,23

NOTA 11 DIVIDENDOS POR PAGAR

El movimiento de esta cuenta:

Saldo al 31/Dic/00	-
Asignaciones	169,031.25
Pago Dividendos	(126,619.00)
Saldo al 31/Dic/01	42,412.25

NOTA 12 IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta está conformado por los siguientes valores:

Impuesto al Valor Agregado	11,114.12
Impuesto a la Renta	5,323.40
Impuestos Retenidos	765.20
Total USD	17,202.72

NOTA 13. JUBILACION PATRONAL

El saldo de esta cuenta está conformado por los siguientes valores:

	Saldo al 31-Dic-00	Provisión	Saldo al 31-Dic-01
Jubilación Patronal			
Personal con menos de 10 años	670,56	1,264.01	1,934.57
Personal con mas de 10 años	20,970.07	5,266.71	26,236.78
Subtotal	21,640.63	6,530.72	28,171.35
Indemnizaciones	4,778.00	2,031.19	6,809.19
Total USD	26,418.63	8,561.91	34,980.54

NOTA 14. CAPITAL SOCIAL

El capital, autorizado, suscrito y pagado de GRAFANDINA S.A., asciende a cuarenta y ocho mil dólares (US$ 48,000.oo), el cual se encuentra representado por cuarenta y ocho mil (48,000) acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US$ 1,00) cada una.

NOTA 15. RESERVA LEGAL

El saldo de la Reserva Legal al 31 de Diciembre del 2001 es de US$ 24.000 valor que comprende el 50% del Capital Suscrito de GRAFANDINA S.A.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, un mínimo del 10% de las utilidades anuales deben ser apropiadas para formar la reserva legal, hasta que el monto de ésta llegue al 50% del capital suscrito. Esta reserva no es disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas y/o absorción de pérdidas, pudiendo ser capitalizada en su totalidad.

Mediante Resolución No. 931-4-1-019 del 30 de noviembre de 1993, de la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. Nº 332 del 8 de diciembre de 1993, se modificó la base de cálculo para la determinación de la asignación de la Reserva Legal, determinándose que ésta se establecerá, luego de deducir la participación de los trabajadores e Impuesto a la Renta.

NOTA 16. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Durante el año 2001 esta cuenta no tuvo movimiento.

El saldo al 31 de diciembre es de USD 239,575.73

NOTA 17. REEXPRESION MONETARIA

Cuenta sin movimiento durante el 2001.

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta es de USD 109,565.38.

NOTA 18. OPERACIONES ENTRE COMPAÑIAS RELACIONADAS

Grafandina S.A., en el ejercicio económico 2001, efectúo operaciones con sus compañías relacionadas, entre las principales tenemos:

Compañía	Ventas	Servicios Recibidos	Arriendos Pagados	Compra Materiales	Asistencia Técnica	Préstamos	Dividendos Pagados
Tanasa	582,835.33	950,40	-	1,159.59	-	-	-
Itabsa	180,987.32	89,567.27	38,400.00	-	-	-	-
El Progreso	18,034.23	-	-	-	-	-	-
ILSA	185,904.94	-	-	31,067.60	-	100,00.00	-
Fosforera	33,53.10	-	960	563,71	-	135,000.00	-
Incaza	-	-	-	-	8,421.05	-	300,000.00
Difopac	-	4,810.50	-	-	-	-	-
Total US$	1,001,314.92	95,328,.7	39,.60.00	32,790.90	8,421.05	235,000.00	300,000.00

NOTA 19. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION TRABAJADORES

Al 31 de diciembre del 2001, el Impuesto a la Renta de la Compañía y la Participación de Trabajadores han sido determinados de acuerdo a las siguientes bases:

Utilidad antes de Participación Trabajadores	192.323,25
Gastos no deducibles	3.301,51
Base de Cálculo para el 15% Participación Trabajadores	195.624,76
15% Participación Trabajadores	29.343,71
Cálculo del Impuesto a la Renta	
Utilidad antes de impuesto y participación trabajadores	192.323,25
(-) 15% Participación Trabajadores	(29.343,71)
(+) Gastos no deducibles	3.301,51
Base Imponible	166.281,05
25% Impuesto a la Renta	41.570,26
Utilidad antes de impuesto y participación trabajadores	192.323,25
(-) 15% Participación Trabajadores	(29.343,71)
(-) 25% Impuesto a la Renta	(41.570,26)
Utilidad Neta ejercicio 2001	121.409,28

NOTA 20. VENTAS NETAS

Está compuesto por los siguientes rubros:

Ventas Locales	(1)	1,096,758.41
Ventas de Exportación		187,632.00
Total USD		1,284,390.41

(1) Ventas efectuadas a:

Tanasa	582,650.42
Itabsa	180,935.62
El Progreso	18,034.23
Cajas Camarón	116,130.25
Fosforera	31,950.94
Ilsa	167,056.95
Total US$	1,096,758.41

NOTA 21. OTROS INGRESOS

Comprende los siguientes valores:

Venta de Desperdicios	28,293.31
Otros	59,109.93
Total USD	87,403.24

NOTA 22. GASTOS

El movimiento de esta cuenta durante el año 2001, es como sigue:

	Gastos de Fabricación				Gastos	Gastos
	Planta	Producción	Offset	Total	Generales	Ventas
Beneficios Sociales	79.,61.10	-	3,646.35	83,407.45	73,357.78	-
Jubilación Patronal	1,892.29	-	57,74	1,950.03	1,038.92	-
Asistencia a personal	24,242.63	-	9,777.47	34,020.10	28,463,.7	552.12
Mantenimiento y Servicios	46,931.53	-	2,130.64	49,062.17	103,363.40	5,063.92
Vehículos	1,995.79	-	175,48	2,171.27	4,049.42	-
Seguros	25,684.41	-	-	25,684.41	-	95.32
Fletes	93.70	-	-	93,7	-	9,199.00
Arrendamiento Locales	38,400.00	-	960	39,360.00	15.00	-
Depreciaciones	40,734.48	1,690.41	68,406.90	110,831.79	16,067.73	-
Repuestos y suministros	12,258.13	141.60	4,179.54	16,579.27	-	-
Otros Gastos	6,401.52	-	-13,6	6,87.92	27,737.73	366.43
Total USD	278,395.58	1,832.01	89,320,.2	3,69,548.11	2,54,093,.5	15,276.79

consultora
gabela cía. ltda.
Auditores Externos

NOTA 23. EVENTOS SUBSECUENTES

Según R. O. No. 484 del 31 de diciembre del 2001, se expide el Decreto 2209 para la Aplicación del Reglamento de la Ley del Régimen Tributario y sus reformas.