



**Peat Marwick Mitchell & Co.**  
9 de Octubre 1114 y Av. Colón  
Apartado Postal 38-B  
Quito, Ecuador

**Teléfono: 543422**  
**543423**

**Telex: 45565 KPMGPM ED**  
**Cable: VERITATEM**

### Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas de  
**HOLANDA ECUADOR C. A.:**

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de **HOLANDA ECUADOR C. A.** al 31 de diciembre de 1990, y de los estados conexos de utilidades, evolución del patrimonio, y de cambios en la posición financiera por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Excepto por lo mencionado en el siguiente párrafo, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica en la nota 3 a los estados financieros, debido a ciertas deficiencias operativas en el sistema de control interno contable de las cuentas por cobrar que la administración de la Compañía está analizando, no pudimos satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldos en libros de ciertas cuentas por cobrar a clientes de Quito.

Como se explica en la nota 15 a los estados financieros, la Compañía en base a las políticas establecidas por Casa Matriz registra el inventario de los productos terminados a la tasa de cambio estimada a la fecha de pago de la obligación que los originó, en tal virtud el déficit acumulado al inicio y final del año está sobrestimado y la utilidad neta del año se encuentra subestimada.

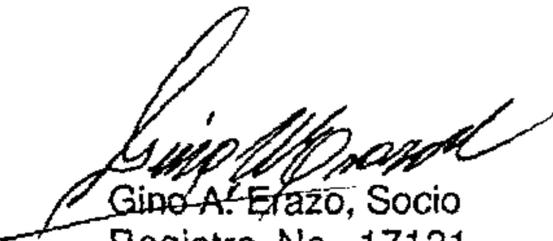
(Continúa)

En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios si hubiésemos podido satisfacernos de la razonabilidad del saldo de las cuentas por cobrar de clientes según se indica en el tercer párrafo y excepto por los efectos sobre los estados financieros de la desviación a los principios de contabilidad generalmente aceptados que se indica en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de HOLANDA ECUADOR C. A. al 31 de diciembre de 1990, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y prácticas contables prescritas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

*Peat, Marwick, Mitchell & Co.*

SC-RNAE 069

22 de febrero de 1991

  
Gino A. Erazo, Socio  
Registro No. 17121

HOLANDA ECUADOR C.A.  
(Quito - Ecuador)

Balance General

31 de diciembre de 1990

<u>Activos</u>		
Activos circulantes:		
Efectivo		S/. 66.030.079
Cuentas por cobrar (nota 3)	S/. 2.983.710.809	
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 4)	<u>81.474.526</u>	
Cuentas por cobrar, neta		2.902.236.283
Inventarios, neto (nota 5)		2.262.525.473
Gastos pagados por anticipado		<u>142.844.305</u>
Total activos circulantes		5.373.636.140
Inversiones en acciones (nota 6)		86.992.000
Propiedad, mobiliario y equipo, neto (nota 7)		998.313.894
Total activos		S/. <u>6.458.942.034</u>

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Pasivos circulantes:		
Documentos por pagar a bancos y compañías financieras (nota 8)		S/. 1.363.372.914
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (nota 9)		188.351.702
Pasivos acumulados (nota 10)		234.647.355
Cuentas por pagar (nota 11)		<u>3.137.033.312</u>
Total pasivos circulantes		4.923.405.283
Pasivos a largo plazo:		
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes (nota 9)		346.799.022
Reserva para pensiones de jubilación (nota 12)		<u>92.138.855</u>
Total pasivo a largo plazo		<u>438.937.877</u>
Total pasivos		5.362.343.160
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones, autorizadas, suscritas y pagadas 1.050.000 acciones con valor nominal de S/.1.000 cada una		1.050.000.000
Superávit por revalorización de activos fijos (nota 7)		199.510.965
Reserva legal (nota 13)		31.623.404
Déficit acumulado (notas 14 y 16)		<u>(184.535.495)</u>
Patrimonio de los accionistas, neto		1.096.598.874
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		S/. <u>6.458.942.034</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

HOLANDA ECUADOR C. A.

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre de 1990

Ingresos:		
Ventas netas	S/.	11.883.459.641
Comisiones ganadas (nota 17)		120.062.867
Servicio de almacenaje (nota 17)		<u>310.748.553</u>
Total ingresos		12.314.271.061
Costo de las ventas		<u>9.387.195.937</u>
Utilidad bruta en operación		2.927.075.124
Gastos de operación:		
Administrativo y generales		1.564.570.406
Ventas		91.956.937
Intereses y comisiones bancarias, neto		1.195.258.336
Provisión para pensiones de jubilación (nota 12)		<u>23.717.404</u>
		<u>2.875.503.083</u>
Utilidad neta en operación		51.572.041
Otros ingresos:		
Diferencias en cambio (nota 15)		22.784.580
Misceláneos, neto (nota 17)		<u>147.545.302</u>
		<u>170.329.882</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		221.901.923
Participación de los empleados en las utilidades (notas 1-h y 16)		<u>22.740.880</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		199.161.043
Impuesto a la renta, estimado (nota 16)		<u>32.216.247</u>
Utilidad neta (notas 14 y 16)	S/.	<u><u>166.944.796</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

HOLANDA ECUADOR C. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 1990

		Capital acciones	Superávit por revalorización de activos fijos (nota 7)	Reserva legal (nota 13)	Déficit acumulado (notas 14 y 16)	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldo al 31 de diciembre de 1989	S/.	550.000.000	473.574.056	31.623.404	(206.480.291)	848.717.169
Utilidad neta		-	-	-	166.944.796	166.944.796
Revalorización del año		-	75.936.909	-	-	75.936.909
Capitalización del superávit por revalorización de activos fijos y de las utilidades disponibles		495.000.000	(350.000.000)	-	(145.000.000)	-
Aporte en efectivo de los accionistas		<u>5.000.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.000.000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1990	S/.	<u>1.050.000.000</u>	<u>199.510.965</u>	<u>31.623.404</u>	<u>(184.535.495)</u>	<u>1.096.598.874</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

HOLANDA ECUADOR C. A.

Estado de Cambios en la Posición Financiera

Año que terminó el 31 de diciembre de 1990

Fuentes del capital de trabajo:	
Utilidad neta	S/. 166.944.796
Partidas que no utilizan capital de trabajo:	
Depreciación	101.697.837
Provisión para pensiones de jubilación	<u>23.717.404</u>
Capital de trabajo provisto por las operaciones	292.360.037
Proveniente de:	
Deuda a largo plazo	394.133.526
Aporte en efectivo de los accionistas	<u>5.000.000</u>
	S/. <u>691.493.563</u>
Usos del capital de trabajo:	
Adiciones a propiedad, mobiliario y equipo	263.890.307
Pago de la deuda a largo plazo	188.351.702
Aumento en el capital de trabajo	<u>239.251.554</u>
	S/. <u>691.493.563</u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo:	
Aumento (disminución) en activos circulantes:	
Efectivo	38.132.902
Inversiones temporales	(15.200.000)
Cuentas por cobrar	1.067.203.710
Inventarios	(894.858.869)
Gastos pagados por anticipado	<u>(31.757.088)</u>
	<u>163.520.655</u>
Aumento (disminución) en pasivos circulantes:	
Documentos por pagar a bancos y compañías financieras	(845.000.732)
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	141.381.529
Pasivos acumulados	41.882.211
Cuentas por pagar	<u>586.006.093</u>
	<u>(75.730.899)</u>
Aumento en el capital de trabajo	S/. <u>239.251.554</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

HOLANDA ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 1990

( 1 ) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

La Compañía fue constituida el 9 de diciembre de 1968 como una compañía limitada; mediante escritura pública de diciembre 21 de 1983 se transformó en una compañía anónima. La Compañía de acuerdo a la conformación del capital es relacionada de Holland Chemical International de las Islas Bermudas. La finalidad social de la Compañía es de fabricar y comercializar productos químicos de uso humano e industrial. A partir de febrero de 1983 la Compañía obtuvo la autorización para el funcionamiento y establecimiento de depósitos comerciales públicos en las ciudades de Quito, Cuenca y Ambato. Sus políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

( a ) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo, que es menor al valor del mercado. El costo se determina de acuerdo a lo siguiente: productos terminados al costo promedio, en aquellos artículos importados son registrados a la tasa de cambio estimada para el pago del pasivo relacionado y el inventario en tránsito que se lleva al costo de factura más los gastos de importación incurridos a la fecha.

( b ) Estimación Para Cuentas de Dudoso Cobro

Se establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación individual de las mismas y conforme a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

( c ) Inversiones en Acciones

De acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, las inversiones en acciones incluyendo aquellas en que la Compañía posee el 20% o más del capital accionario con derecho a voto, están registradas al monto de las aportaciones efectuadas.

( d ) Propiedad, Mobiliario y Equipo

La propiedad, mobiliario y equipo está registrada a su costo de adquisición, más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a disposiciones legales (véase nota 7); y se presenta neta de la depreciación acumulada.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se cargan a gastos a medida que se efectúan.

(Continúa)

HOLANDA ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

El costo y las revalorizaciones de la propiedad, mobiliario y equipo se deprecian mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

Edificios e instalaciones	5%
Muebles y útiles	10%
Vehículos	20%
Equipo de oficina	<u>20%</u>

El gasto por depreciación se carga a los resultados del año. De acuerdo a las disposiciones legales vigentes la depreciación por las revalorizaciones se carga a resultados a partir del siguiente año de efectuado este procedimiento.

(e) Reserva para Pensiones de Jubilación

La Corte Suprema de Justicia confirmó en 1983 la vigencia de la disposición del Código de Trabajo que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.

El costo del beneficio de pensiones de jubilación a cargo de la compañía es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada a gastos del ejercicio mediante la determinación de un cálculo efectuado por un especialista independiente, debidamente calificado.

(f) Unidad Monetaria y Transacciones en Moneda Extranjera

Los registros contables base para la preparación de los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en sucres (S/.), la unidad monetaria de la República del Ecuador. Los activos y pasivos de la Compañía en moneda extranjera han sido contabilizados en sucres utilizando las tasas de cambio vigentes en el mercado libre o de libre intervención del Banco Central del Ecuador, según corresponda, excepto aquellos relacionados con la adquisición de los inventarios, los cuales han sido contabilizados a la tasa de cambio del mercado libre de intervención estimada a la fecha de pago de la obligación que los originó. La utilidad o pérdida en moneda extranjera se reconoce como ingreso o gasto en el período en el cual tiene lugar la variación de las tasas de cambios que las originan, excepto por lo mencionado en la nota 15.

(g) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. Adicionalmente debe retenerse un impuesto sobre los dividendos remesados o acreditados al exterior hasta completar el 36%.

(Continúa)

HOLANDA ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

(h) Participación de los Empleados en las Utilidades

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

(2) Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda Nacional

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados, por consiguiente, no pretenden reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, excepto por la revalorización de la propiedad, mobiliario y equipo efectuada de acuerdo a disposiciones legales (véase nota 7).

Los cambios en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año.

La disminución en el poder adquisitivo de la moneda nacional según lo mide el índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre</u>	<u>Indice</u>
1986	538,8
1987	713,8
1988	1.325,6
1989	2.044,7
1990	<u>3.057,3</u>

Año base es mayo 1978 - abril 1979 = 100,00

(3) Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 1990 es el siguiente:

Clientes	S/.	2.299.748.425
Compañías relacionadas (véase nota 17)		326.124.576
Ministerio de Finanzas - impuesto a la renta retenidos (véase nota 16)		53.709.416
Préstamos otorgados a funcionarios y empleados		<u>4.788.170</u>
Pasan	S/.	2.684.370.587

HOLANDA ECUADOR C. A.  
Notas a los Estados Financieros

Vienen	S/.	2.684.370.587
Deudores por comisiones		69.261.060
Anticipos a proveedores		148.790.863
Otros deudores varios		<u>81.288.299</u>
 Total cuentas por cobrar	 S/.	 <u>2.983.710.809</u>

El siguiente es un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar de clientes:

(En miles de sucres)

	Por <u>vencer</u>	<u>Vencida</u>			<u>Total</u>
		<u>A 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>Más de 60 días</u>	
Quito	432.716	170.740	91.579	199.771	894.806
Guayaquil	311.179	225.946	71.408	28.242	636.775
Manta, Ambato	483.390	65.138	72.870	(87.527)	533.871
Cuenca, Machala	<u>145.809</u>	<u>74.709</u>	<u>14.730</u>	<u>(952)</u>	<u>234.296</u>
	<u>1.373.094</u>	<u>536.533</u>	<u>250.587</u>	<u>139.534</u>	<u>2.299.748</u>

Debido a ciertas deficiencias en el sistema de control de las cuentas por cobrar, la administración de la Compañía a la fecha de este informe se encuentra analizando ciertas diferencias, principalmente de la cartera vencida de Quito.

( 4 ) Estimación Para Cuentas de Dudoso Cobro

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por el año que terminó el 31 de diciembre de 1990 es como sigue:

Saldo al inicio del año	S/.	68.379.729
Provisión cargada al gasto		16.671.353
Utilización de la provisión		<u>(3.576.556)</u>
 Saldo al final del año	 S/.	 <u>81.474.526</u>

( 5 ) Inventarios

Un resumen del saldo de inventarios al 31 de diciembre de 1990 es el siguiente:

HOLANDA ECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Producto terminado	S/.	1.609.089.303
Producto terminado recibido en préstamo de terceros, neto		(12.815.106)
En tránsito		<u>713.065.371</u>
		2.309.339.568
Provisión para pérdidas de inventario		<u>(46.814.095)</u>
Total inventarios, neto	S/.	<u>2.262.525.473</u>

Al 31 de diciembre de 1990 la Compañía tenía entregado en garantía inventarios de productos terminados por aproximadamente S/.173.000.000 para respaldar préstamos bancarios.

(6) Inversiones en Acciones

El siguiente es un resumen de las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 1990:

Orcomin S. A.:		
(99,60% de participación) 1.992 acciones con valor nominal de S/.1.000 cada una	S/.	1.992.000
Etsip S. A.:		
(50% de participación) 850.000 acciones con valor nominal de S/.100 cada una		<u>85.000.000</u>
Total inversiones en acciones	S/.	<u>86.992.000</u>

Los balances de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre de 1990, son los siguientes:

		<u>Balances Auditados</u>	
		<u>Orcomin S. A.</u>	<u>Etsip S. A.</u>
Activo circulante	S/.	2.049.639	1.823.570
Pasivo circulante		<u>18.529.023</u>	<u>(422.472.830)</u>
Capital de trabajo		(16.479.384)	(420.649.260)
Inversiones en acciones		<u>18.996.000</u>	<u>588.000.000</u>
Patrimonio de los accionistas	S/.	<u>2.516.616</u>	<u>167.350.740</u>
El patrimonio de los accionistas consiste de:			
Capital acciones		2.000.000	170.000.000
Reserva legal		121.369	-
Superávit por revalorización		395.247	-
Pérdida del ejercicio		-	<u>(2.649.260)</u>
	S/.	<u>2.516.616</u>	<u>167.350.740</u>

(Continúa)

HOLANDA ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Propiedad, Mobiliario y Equipo

El movimiento de la propiedad, mobiliario y equipo por el año que terminó el 31 de diciembre de 1990 es como sigue:

		Saldo al 31 de diciembre de 1989	Adiciones	Retiros	Trans- ferencias	Saldo al 31 de diciembre de 1990
Costo:						
Terrenos	S/.	43.782.095	-	-	-	43.782.095
Edificios		168.483.639	14.437.972	15.333	-	182.906.278
Vehículos		155.449.468	21.111.156	30.516.455	-	146.044.169
Equipo de oficina		69.370.586	1.503.417	356.497	275.448.718	345.966.224
Muebles y útiles		<u>9.222.657</u>	<u>1.671.650</u>	<u>493.030</u>	<u>(420.000)</u>	<u>9.981.277</u>
		446.308.445	38.724.195	31.381.315	275.028.718	728.680.043
Construcciones en curso		<u>6.788.420</u>	<u>274.263.950</u>	<u>6.023.652</u>	<u>(275.028.718)</u>	<u>-</u>
Total costo		<u>453.096.865</u>	<u>312.988.145</u>	<u>37.404.967</u>	<u>-</u>	<u>728.680.043</u>
Revalorización:						
Terrenos		118.447.212	-	-	-	118.447.212
Edificios		318.457.112	35.520.495	-	-	353.977.607
Vehículos		209.652.137	74.740.150	72.164.423	-	212.227.864
Equipo de oficina		180.906.782	20.625.362	346.247	-	201.185.897
Muebles y útiles		<u>80.119.477</u>	<u>19.180.951</u>	<u>1.336.357</u>	<u>-</u>	<u>97.964.071</u>
Total revalorización		<u>907.582.720</u>	<u>150.066.958</u>	<u>73.847.027</u>	<u>-</u>	<u>983.802.651</u>
Total costo y revalorización		1.360.679.585	463.055.103	111.251.994	-	1.712.482.694
Depreciación:						
Costo		122.100.961	52.797.154	22.973.574	-	151.924.541
Revalorización		<u>483.423.889</u>	<u>122.999.740</u>	<u>44.179.370</u>	<u>-</u>	<u>562.244.259</u>
Total depreciación		<u>605.524.850</u>	<u>175.796.894</u>	<u>67.152.944</u>	<u>-</u>	<u>714.168.800</u>
Total propiedad, mobiliario y equipo	S/.	<u>755.154.735</u>	<u>287.258.209</u>	<u>44.099.050</u>	<u>-</u>	<u>998.313.894</u>

(Continúa)

HOLANDA ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

Las revalorizaciones han sido determinadas de conformidad con las disposiciones legales vigentes, como sigue:

- Terrenos y Edificios - De acuerdo al avalúo realizado por la Dirección Nacional de Avalúos y Catastros - DINAC.
- Equipos, mobiliario, útiles y vehículos - En base al método de porcentaje de devaluación de la tasa de cambio para importaciones, según cotizaciones del mercado libre de intervención del Banco Central del Ecuador, el que representó un porcentaje de revalorización del 35,44% en 1990.

El monto de la revalorización, neto del correspondiente ajuste a la depreciación acumulada, se registra en el patrimonio en la cuenta superávit por revalorización de activos fijos y puede capitalizarse después de enjugar pérdidas de años anteriores y del propio ejercicio.

El cargo a gastos por concepto de depreciación fue de S/.101.697.837 en 1990. El gasto del año 1990 incluye S/.48.900.683, correspondiente a la depreciación de las revalorizaciones efectuadas.

La Compañía al 31 de diciembre de 1990 ha entregado en garantía parte de la propiedad, mobiliario y equipo por aproximadamente S/.387.217.000, para respaldar su deuda a largo plazo (véase nota 9).

( 8 ) Documentos por Pagar a Bancos y Compañías Financieras

Un detalle del saldo de los documentos por pagar a bancos y compañías financieras al 31 de diciembre de 1990 es como sigue:

Sobregiros bancarios	S/.	63.228.914
Préstamos:		
Firmas		1.279.324.000
Préstamos de terceros		<u>20.820.000</u>
 Total documentos por pagar a bancos y compañías financieras	S/.	<u><u>1.363.372.914</u></u>

( 9 ) Deuda a Largo Plazo

Un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 1990 es el siguiente:

HOLANDA ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

Banco Continental S. A.:

Préstamo hipotecario de amortización gradual con garantía hipotecaria de terrenos y edificios al 23% de interés y 2% de comisión anual con vencimientos semestrales hasta diciembre de 1995 S/. 38.227.876

Préstamo hipotecario de amortización gradual con garantía hipotecaria de terrenos y edificios al 23% de interés y 2% de comisión anual con vencimientos semestrales hasta junio de 1992 10.753.067

Préstamo hipotecario de amortización gradual con garantía hipotecaria de terrenos y edificios al 36% de interés y 2% de comisión anual con vencimientos semestrales hasta junio de 1994 51.243.385

Banco Amazonas S. A.:

Préstamo prendario con garantía de inventarios al 55% de interés con vencimientos semestrales hasta noviembre de 1992 200.000.000

Banco de Crédito e Hipotecario S. A.:

Préstamo hipotecario de amortización gradual con garantía hipotecaria de terrenos y edificios al 36% de interés y 2% de comisión anual con vencimientos semestrales hasta junio de 1992 40.792.868

Titan Leasing Inc. (incluye US\$229.650) 194.133.528  
535.150.724

Menos vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo 188.351.702

Total deuda a largo plazo, neta de vencimientos circulantes S/. 346.799.022

Al 31 de diciembre de 1990, la deuda a largo plazo es pagadera como sigue:

1992	S/. 226.434.969
1993	87.990.360
1994	20.780.477
1995	<u>11.593.216</u>

S/. 346.799.022

(Continúa)

HOLANDA ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre de 1990 es el siguiente:

Participación de los empleados en las utilidades (nota 1-h)	S/.	22.740.880
Intereses y comisiones por pagar		102.916.447
Provisión para beneficios sociales		38.995.030
Otros pasivos acumulados		<u>69.994.998</u>
 Total pasivos acumulados	S/.	<u><u>234.647.355</u></u>

(11) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 1990 es como sigue:

Proveedores locales y del exterior (nota 17)	S/.	3.044.008.871
Compañías relacionadas		23.014.174
Retenciones por pagar		53.021.693
Otras		<u>16.988.574</u>
 Total cuentas por pagar	S/.	<u><u>3.137.033.312</u></u>

(12) Reserva para Pensiones de Jubilación

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación por el año que terminó el 31 de diciembre de 1990 es el siguiente:

Saldo al inicio del año	S/.	68.421.451
Cargos al gasto del período		<u>23.717.404</u>
Saldo al final del año	S/.	<u><u>92.138.855</u></u>

El saldo al 31 de diciembre de 1990 de la reserva para pensiones de jubilación constituye el valor actual de la reserva matemática a esa fecha, establecida por un especialista en base al salario mínimo vital vigente a la fecha antes mencionada y a las tablas de invalidez, cesantía, conmutación y mortalidad, de acuerdo a los requerimientos de las Leyes Laborales Ecuatorianas.

Los porcentajes de las tasas de conmutación y de capitalización actuarial utilizadas por el especialista para el cálculo de la reserva son del 6% y 12% anual, respectivamente.

(Continúa)

HOLANDA ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero ésta puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Debido a que la distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual se reúne en los primeros meses del siguiente año, al 31 de diciembre de 1990 está pendiente la apropiación para reserva legal de S/.12.886.498.

(14) Restricción a las Utilidades Disponibles

El 95,16% del capital de la Compañía corresponde a inversión extranjera. La Compañía puede remitir utilidades al exterior hasta por el 30% del monto de la inversión en moneda extranjera, al momento en que la Junta de Accionista apruebe la distribución de dividendos.

(15) Posición en Moneda Extranjera

Un resumen de los activos y pasivos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica o su equivalente en otras monedas extranjeras al 31 de diciembre de 1990 es el siguiente:

		Saldo en <u>libros</u>	Equivalente <u>en US\$</u>
Activos:			
Efectivo	S/.	7.294.500	8.106
Cuentas por cobrar		<u>101.037.419</u>	<u>124.946</u>
Total activos		<u>108.331.919</u>	<u>133.052</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar		<u>2.730.756.849</u>	<u>2.992.195</u>
Posición neta pasiva en moneda extranjera	S/.	<u>(2.622.424.930)</u>	<u>(2.859.143)</u>

Al 31 de diciembre de 1990, los activos y pasivos de la Compañía en moneda extranjera han sido contabilizados utilizando las tasas de cambio vigentes en el mercado libre y de libre intervención del Banco Central del Ecuador según corresponda, las mismas que equivalían a S/.900,00 y S/.886,89 por cada US\$1,00, respectivamente.

(Continúa)

HOLANDA ECUADOR C. A.  
Notas a los Estados Financieros

La Compañía en base a las políticas establecidas por la Casa Matriz contabiliza el inventario de productos terminados a la tasa de cambio estimada a la fecha de pago de la obligación relacionada. Debido a lo antes mencionado, el déficit acumulado al inicio del año se presenta sobrestimado y la utilidad neta está subestimada en aproximadamente S/.51.000.000 y S/.88.000.000, respectivamente.

(16) Impuesto a la Renta

El gasto del impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar el impuesto ecuatoriano del 25% a la utilidad antes del impuesto a la renta debido principalmente a:

Utilidad antes del 15% de participación de los empleados en las utilidades	S/.	221.901.923
Menos:		
20% de absorción de pérdidas de ejercicios anteriores		<u>70.296.058</u>
Utilidad tributaria antes de participación de los empleados en las utilidades		151.605.865
Participación de los empleados en las utilidades		<u>22.740.880</u>
Utilidad tributaria	S/.	<u>128.864.985</u>
Impuesto a la renta, estimado	S/.	<u>32.216.247</u>
Tasa efectiva de la utilidad tributaria		<u>16,20%</u>

El movimiento del pasivo por impuesto a la renta en el año que terminó el 31 de diciembre de 1990 es el siguiente:

Saldo al inicio del año	S/.	50.233.106
Gasto del período		32.216.247
Menos pagos:		
Impuesto del año anterior		50.233.106
Anticipos por impuesto a la renta del período		<u>85.925.663</u>
		<u>136.158.769</u>
Saldo al final del año	S/.	<u>(53.709.416)</u>

(Continúa)

HOLANDA ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 1990 la Compañía tiene pérdidas tributarias por S/.351.480.290 correspondiente al año de 1989. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y al Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, las pérdidas de un ejercicio podrán trasladarse a los ejercicios futuros y amortizarse en un período máximo de cinco años a razón de una tasa que fluctúa entre el 20% y 25%, siempre que no exceda del 25% de las utilidades tributables.

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de impuestos de los años de 1988 a 1990.

(17) Transacciones con Partes Relacionadas

Un detalle de las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 1990 es como sigue:

	<u>Saldo en libros</u>	<u>Equivalente en dólares</u>
Balance general:		
Activo:		
Cuentas por cobrar:		
ECUATERMINALES, Ecuatoriana de Termi- nales S. A. (ECUATERMINALES) S/.	5.558.112	-
Orcomin S. A.	8.398.024	-
Etsip S. A.	212.472.830	-
Holland Chemical International USA	<u>99.695.610</u>	<u>110.773</u>
	S/.	
	<u>326.124.576</u>	<u>110.773</u>
Pasivo:		
Cuentas por pagar:		
SIPRESSA, Sociedad Nacional de Inver- siones y Servicios S. A. S/.	23.014.174	-
Holland Chemical International USA	27.600.202	29.916
Holland Chemical International Netherlands	61.185.526	67.703
Holland Chemical International Overseas	391.515.311	314.652
Holanda Colombia S. A.	93.905.094	102.578
Nordil	183.824.544	201.432
Vicking Traders Ltd.	574.868.904	626.544
Bermuda Chemicals	405.758.912	443.619
Galileo Shipping and Trading	231.525.611	254.478
Titan Leasing Inc.	<u>194.133.528</u>	<u>229.650</u>
	S/.	
	<u>2.187.331.806</u>	<u>2.270.572</u>

(Continúa)

HOLANDA ECUADOR C. A.

Notas a los Estados Financieros

El saldo de la cuenta por cobrar de ETSIP S. A. incluye un préstamo de S/.210.000.000, correspondiente a la venta de las acciones de las Compañías ECUATERMINALES, Ecuatoriana de Terminales S. A. (ECUATERMINALES) y SIPRESSA, Sociedad Nacional de Inversiones y Servicios S. A., el cual no tiene vencimiento y no devenga ningún interés. Las cuentas por cobrar de las otras compañías relacionadas constituyen transacciones o saldos por cargos o pagos efectuados por la Compañía por ingresos y transacciones relacionados con cada una de las compañías.

Las cuentas por pagar en moneda extranjera constituyen saldos pendientes de pagos por aquellas importaciones efectuadas por la Compañía, tienen un vencimiento de hasta 120 días. Adicionalmente a lo antes mencionado la Compañía ha cargado a las Compañías ECUATERMINALES, Ecuatoriana de Terminales S. A. (ECUATERMINALES) y SIPRESSA, Sociedad Nacional de Inversiones y Servicios S. A. S/.99.790.000 y S/.226.107.036 por concepto de distribución de gastos administrativos y alquiler de bodegas, respectivamente. Además las compañías antes mencionadas han cargado S/.226.057.036 por concepto de alquileres y bodegaje de los inventarios.

Las comisiones ganadas constituyen ingresos reconocidos por Compañías relacionadas por aquellas ventas efectuadas directamente a clientes del Ecuador.