

" ACEITES SULFONADOS CIA. LTDA. "

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

Contenido	Páginas N°
❖ Informe de los Auditores Independientes	1-2
❖ Balance General	3
❖ Estado de Resultados	4
❖ Balance Comparativo	5
❖ Estado de Evolución del Patrimonio	6
❖ Estado de Flujos de Efectivo	7-8
❖ Notas a los Estados Financieros	9-18

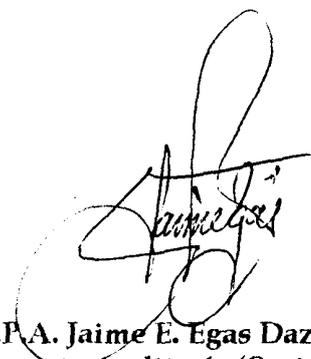
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

A LOS SEÑORES SOCIOS DE "ACEITES SULFONADOS CIA. LTDA."

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de "ACEITES SULFONADOS CIA. LTDA." al 31 de Diciembre del 2.002 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en nuestra Auditoría.
2. Nuestra Auditoría se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la Auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3. Como se explica en la Nota 2, la Compañía prepara sus Estados Financieros y lleva sus registros de Contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad generalmente aceptados.
4. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan RAZONABLEMENTE, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del "ACEITES SULFONADOS CIA. LTDA." al 31 de Diciembre del 2002.
5. Para cumplir con lo dispuesto en la Ley de Control Tributario en lo referente a la vigilancia de las normas legales como Agente de Retención y Percepción hemos revisado el cumplimiento legal y cobros, del cual hemos obtenido evidencia y nos permite dar una seguridad razonable de que "ACEITES SULFONADOS CIA. LTDA." ha cumplido con estas disposiciones.

SC - RNAE N° 053
Febrero, 25 del 2.003
Quito - Ecuador



C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N° 3511

"ACEITES SULFONADOS CIA. LTDA."
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
CAJA	(NOTA 3) 1,897.99	PROVEEDORES	(NOTA 11) 70,774.78
BANCOS	(NOTA 4) 55,782.73	CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 12) 1,463.92
CLIENTES	(NOTA 5) 162,161.40	IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 13) 410.88
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 6) 15,939.58	OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 14) <u>3,725.63</u>
INVENTARIOS	(NOTA 7) 225,663.75		
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 8) <u>20,149.05</u>		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	481,594.50	TOTAL PASIVO CORRIENTE	76,375.21
ACTIVOS NO CORRIENTES		PASIVO NO CORRIENTES	
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 9) 180,244.15	OTROS PASIVOS LARGO PLAZO	(NOTA 15) <u>7,051.18</u>
ACTIVOS DIFERIDOS	(NOTA 10) <u>44,373.02</u>		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	224,617.17	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	7,051.18
		TOTAL PASIVOS	83,426.39
		PATRIMONIO	
		CAPITAL SOCIAL	(NOTA 16) 11,000.00
		APORTE FUTURA CAPITALIZAC.	(NOTA 17) 25,246.26
		RESERVAS	(NOTA 18) 312,126.24
		RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 19) 174,397.67
		RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 20) <u>100,015.11</u>
		TOTAL PATRIMONIO	622,785.28
TOTAL ACTIVOS	<u>706,211.67</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>706,211.67</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

" ACEITES SULFONADOS CIA. LTDA. "
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
VENTAS DE PRODUCTOS TERM.	607,039.62	
VENTAS DE SERVICIOS	<u>6,000.00</u>	
VENTAS NETAS		613,039.62
(-) COSTO DE VENTAS	<u>-421,824.26</u>	<u>-421,824.26</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		191,215.36
(-) GASTOS OPERACIONALES		
GASTOS DE VENTA	-23,501.20	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	<u>-56,866.81</u>	<u>-80,368.01</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		110,847.35
(-) GASTOS NO OPERACIONALES		
DIFERENCIAL CAMBIARIO	<u>-22,186.52</u>	<u>-22,186.52</u>
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		
VARIOS	11,313.44	
INTERESES	39.88	
DIFERENCIA EN CUENTAS	<u>0.96</u>	11,354.28
UTILIDAD ANTES DEL 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u><u>100,015.11</u></u>

"ACEITES SULFONADOS CIA. LTDA."
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.001 A DICIEMBRE DEL 2.002

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2.001	SALDO AL 31/12/2.002	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja	966.82	1,897.99	931.17	-
Bancos	64,742.17	55,782.73	-	8,959.44
Clientes	144,804.76	162,161.40	17,356.64	-
Cuentas por Cobrar	11,717.08	15,939.58	4,222.50	-
Inventarios	164,062.57	225,663.75	61,601.18	-
Impuestos Anticipados	21,704.08	20,149.05	-	1,555.03
Otros Activos	98.89	-	-	98.89
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	408,096.37	481,594.50	84,111.49	10,613.36
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activos Fijos	235,675.49	236,926.46	1,250.97	-
(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	-46,983.77	-56,682.31	-9,698.54	-
Activos Diferidos	66,559.54	44,373.02	-	22,186.52
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	255,251.26	224,617.17	-8,447.57	22,186.52
TOTAL ACTIVOS	663,347.63	706,211.67	75,663.92	32,799.88
			42,864,04	
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
Proveedor	23,355.00	70,774.78	47,419.78	-
Cuentas por Pagar	1,659.64	1,463.92	-	195.72
Impuestos por Pagar	4,054.74	410.88	-	3,643.86
Cuentas por Pagar Socios	5,147.00	-	-	5,147.00
Obligaciones Patronales	586.32	3,725.63	3,139.31	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	34,802.70	76,375.21	50,559.09	8,986.58
PASIVO NO CORRIENTE				
Jubilación Patronal	7,051.18	7,051.18	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	7,051.18	7,051.18	-	-
TOTAL PASIVOS	41,853.88	83,426.39	50,559.09	8,986.58
PATRIMONIO				
Capital Social	11,000.00	11,000.00	-	-
Aporte Futuras Capitalizaciones	25,246.26	25,246.26	-	-
Reservas	304,298.95	312,126.24	7,827.29	-
Reserva de Capital	174,397.67	174,397.67	-	-
Resultado del Ejercicio	106,550.87	100,015.11	-	6,535.76
TOTAL PATRIMONIO	621,493.75	622,785.28	7,827.29	6,535.76
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	663,347.63	706,211.67	58,386.38	15,522.34
			42,864,04	

"ACEITES SULFONADOS CIA. LTDA."
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.001	11,000.00	25,246.26	18,109.28	286,189.67	174,397.67	106,550.67	621,493.75
	PARTICIPACION TRABAJADORES 15%						-15,982.63	-15,982.63
	25% IMPUESTO A LA RENTA						-22,642.06	-22,642.06
31/03/2002	5% RESERVA LEGAL SOBRE UTILIDADES			4,528.41			-4,528.41	-
31/03/2002	TRANSF. UTILIDAD DEL EJERCICIO A UTILIDAD NO REPARTIDA				63,397.77		-63,397.77	-
31/03/2002	TRANSF. A UTILIDADES POR PAG. SOCIOS				-60,000.00			-60,000.00
31/12/2002	TRANSF. ACCIONES SAETA Y ELECTRO				-98.89			-98.89
30/12/2001	UTILIDAD DEL EJERCICIO						100,015.11	100,015.11
	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.001	11,000.00	25,246.26	22,637.69	289,488.55	174,397.67	100,015.11	622,785.28

NOTA: La Reserva de Capital está conformada por la Reserva Revalorización Patrimonio

" ACEITES SULFONADOS CIA. LTDA. "
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido de Clientes	596,505.12	
Efectivo Pagado Proveedores	-426,746.74	
Efectivo Pagado Empleados	-30,298.92	
Efectivo Pagado por Gastos Adm. y Vtas.	<u>-51,041.21</u>	
EFFECTIVO GENERADO POR OPERACIÓN		88,418.25
Efectivo Pagado Por Impuestos	-2,088.83	
Efectivo Recibido Por Otros Ingresos	<u>10,876.03</u>	<u>8,787.20</u>
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		97,205.45

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra Activos Fijos	<u>-462.00</u>	
EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDAD. DE INVERSIÓN		-462.00

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pagado Socios	-6,147.00	
Dividendos Pagados	<u>-98,624.69</u>	
EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDAD. DE FINANCIAMIENTO		<u>-104,771.69</u>

DISMINUCIÓN EN EFECTIVO		-8,028.24
EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE 2.001		65,708.99
EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE 2.002		<u>57,680.75</u>

" ACEITES SULFONADOS CIA. LTDA "
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS 100,015.11

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EFECTIVO:

Depreciación	9,698.54	
Diferencial Cambiario	22,186.52	31,885.06

EFFECTIVO GENERADO EN OPERACIÓN 131,900.17

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(-) Aumento de Cuentas por Cobrar Clientes	-17,356.64	
(-) Aumento Empleados	-4,000.00	
(+) Disminución de Otras Cuentas por Cob.	777.51	
(-) Aumento de Inventarios	-62,390.14	
(+) Disminución de Impuestos Anticipados	1,555.04	
(+) Aumento de Proveedores	47,419.78	
(-) Disminución de Impuestos por Pagar	-3,643.86	
(-) Disminución de Otras Cuentas por Pagar	-195.72	
(+) Aumento de Beneficios Sociales	3,139.31	-34,694.72

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN 97,205.45

"ACEITES SULFONADOS CIA. LTDA."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

1. - IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de Quito el 9 de Mayo de 1972 e inscrita en el Registro Mercantil Tomo 103, el 19 de Junio de 1972; posteriormente con fecha 17 de Mayo de 1974 la Compañía cambia su razón social con el nuevo nombre de "ACEITES SULFONADOS CIA LTDA." y su objetivo principal es la transformación industrial de productos químicos y sus derivados para la exportación, así como la comercialización de los productos resultado de su actividad industrial.

En la ciudad de San Francisco de Quito, Capital de la República del Ecuador, a 27 de Diciembre de 1991 ante el Dr. Jaime Patricio Nolvos Maldonado, Notario Décimo del Cantón Quito, se realiza la Protocolización de Aumento de Capital por la Cuantía de S/. 275'000.000 de sucres (\$ 11000.00)

Tributariamente se identifica con el RUC # 1790006816001

2. - PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con normas de contabilidad - NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

b) ACTIVOS FIJOS

Están presentados al costo histórico, incluyendo la aplicación de la NEC-17 al 31 de marzo del 2.000.

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluye en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

c) DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art. 20 numeral 6 para el ejercicio 2.002.

1) Inmuebles (excepto terrenos)	5 % anual
2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10% anual
3) Vehículos	20% anual
4) Equipo de Cómputo y Software	33% anual

d) INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo promedio o de fabricación el cual no excede al valor de mercado.

e) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

f) PROVISIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

“Art. 38.- Tarifa para sociedades.- Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión. De no cumplirse con esta condición la sociedad deberá proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

g) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

h) La empresa registra en el Rubro Otros Ingresos lo correspondiente a arriendos, sin declarar el respectivo IVA. Se debe presentar las declaraciones rectificatorias.

NOTA 3.- CAJA

Incluye:

Caja General	<u>1,897.99</u>	1,897.99
--------------	-----------------	----------

NOTA 4.- BANCOS

Incluye:

Bancos Locales	(a)	<u>55,782.73</u>	55,782.73
----------------	-----	------------------	-----------

(a) Bancos Locales

Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Pichincha	3700224 - 3	<u>55,782.73</u>
		55,782.73

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

Deudores por Ventas	171,518.34	
(-) Reserva Cuentas Incobrables	<u>-9,356.94</u>	162,161.40

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

Anticipo Empleados		10,000.00	
Cuentas por Cobrar Socios		1,000.00	
Otras Cuentas por Cobrar	(a)	<u>4,939.58</u>	15,939.58

(a) Otras Cuentas por Cobrar

Incluye:

Ing. Missura Eduardo	887.58	
Mercedes Vaca	3,252.00	
Navieras (cheques)	<u>800.00</u>	
	4,939.58	

NOTA 7.- INVENTARIOS

Incluye:

Materias Primas	(a)	199,165.02	
Mercadería en Tránsito		40.00	
Productos Elaborados		<u>26,458.73</u>	225,663.75

(a) Materias Primas

Incluye:

Productos Químicos	194,134.54	
Materiales Varios	<u>5,030.48</u>	
	199,165.02	

NOTA 8.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Incluye:

Crédito Tributario IVA	5,293.00	
Impuestos a la Renta	9,106.91	
1% Tributo Fiscal	5,740.10	
5% Tributo Fiscal	<u>9.54</u>	20,149.55

NOTA 9.- ACTIVOS FIJOS

CUENTA	SALDO AL 31/12/2001	AUMENTOS	DISMINUC.	TRANSF.	DEPRECIAC. 2,002	SALDO AL 31/12/2001
TERRENOS	168,603.11					168,603.11
MAQUINARIA	3,301.62	788.97				4,090.59
MUEBLES Y ENSERES	10,084.21	230.00				10,314.21
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	18,033.80	232.00				18,265.80
VEHÍCULOS	35,652.75					35,652.75
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-46,983.77				9,698.54	-56,682.31
TOTAL	188,691.72	1,250.97	-	-	9,698.54	180,244.15

NOTA 10.- ACTIVOS DIFERIDOS

Incluye:

Diferencial Cambiario	<u>44,373.02</u>	44,373.02
-----------------------	------------------	-----------

NOTA 11.- PROVEEDORES

Incluye:

Industrias del Maíz	29,881.20	
Química Antex	10,081.20	
Stahl México	<u>30,812.38</u>	70,774.78

NOTA 12.- CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Anchaluiza Manuel	365.00	
Anchaluiza Patricio	140.00	
Transcomerinter	258.92	
Pinturas 1-2 (Garantía Arriendo)	<u>700.00</u>	1,463.92

NOTA 13.- IMPUESTOS POR PAGAR

Incluye:

Retenido al Personal	200.00	
Crédito Retenc. Honorarios	182.64	
1% Tributos Fiscales	28.17	
1x100 Tributo Fiscal	<u>0.07</u>	410.88

NOTA 14.- OBLIGACIONES PATRONALES

Incluye:

Séguro Social	678.97	
Leyes Sociales	-1,361.04	
15% Participac. Trabajadores 2.001	<u>4,407.70</u>	3,725.63

NOTA 15.- PASIVO LARGO PLAZO

Incluye:

Jubilación Patronal	<u>7,051.18</u>	7,051.18
---------------------	-----------------	----------

NOTA 16.- CAPITAL

Incluye:

Capital Social (a)	<u>11,000.00</u>	11,000.00
--------------------	------------------	-----------

(a) Capital Social

Incluye:

<u>Socios</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Capital</u>
Sr. César López Borja	33.33%	3,666.667
Ing. Raúl Malo Enríquez	33.34%	3,666.666
Ing. Roberto Malo Enríquez	33.33%	3,666.667
	<u>100.00%</u>	<u>11,000.000</u>

NOTA 17.- APOORTE FUTURA CAPITALIZACIONES

Incluye:

Aporte Futura Capitalizaciones	<u>25,246.26</u>	25,246.26
--------------------------------	------------------	-----------

NOTA 18.- RESERVAS

Incluye:

Reserva Legal	22,637.69	
Reserva Facultativa	<u>289,488.55</u>	312,126.24

NOTA 19.- RESERVA DE CAPITAL

Incluye:

Reserva Revalorización Patrimonio	<u>174,397.67</u>	174,397.67
-----------------------------------	-------------------	------------

NOTA 20.- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores e Impuestos a la Renta	<u>100,015.11</u>	100,015.11
---	-------------------	------------

NOTA 21.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 109, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 22.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2.002 y la fecha de elaboración de este informe (25 de febrero del 2.003) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.