

# **GRANT THORNTON & ASO.**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

2154a

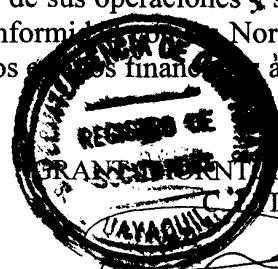
A los Accionistas de

Quimicamp del Ecuador S. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de QUIMICAMP DEL ECUADOR S. A. (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en la propia fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Quimicamp del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en la propia fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.



26 ABR. 2002  
Gregorio Mindiola  
Representante Legal  
Registro Nacional de Auditores Externos  
SC-RNAE N° 438

Guayaquil, Ecuador  
15 de marzo del 2002

QUIMICAMP DEL ECUADOR S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

A C T I V O S

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	1,845.86
Cuentas por cobrar, neto	195,996.07
Inventarios	341,488.17
Gastos pagados por anticipado	28,432.76
Total de activos corrientes	<u>567,762.86</u>
PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, neto	165,097.02
OTROS ACTIVOS	100,218.25
Total de activos	<u>833,078.13</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Porción corriente de la deuda a largo plazo	94,011.29
Sobregiros bancarios	12,013.10
Obligaciones bancarias	85,000.00
Cuentas por pagar-	
Proveedores	141,288.10
Accionista	<u>6,800.00</u>
Pasivos acumulados	148,088.10
Total de pasivos corrientes	<u>46,458.20</u>
	385,570.69

DEUDA A LARGO PLAZO, menos porción corriente

Total de pasivos 145,834.74

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado, 200,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una	301,672.70
Capital adicional	
Utilidades apropiadas	
Utilidades no apropiadas	
Total de patrimonio de los accionistas	<u>1,699.60</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	<u>833,078.13</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.



QUIMICAMP DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

VENTAS	1,320,370.82
COSTO DE VENTAS	<u>790,111.59</u>
Utilidad bruta	530,259.23
 GASTOS DE OPERACION:	
Ventas y administrativos	<u>522,880.81</u>
Utilidad antes de otros (egresos) ingresos	7,378.42
 OTROS (EGRESOS) INGRESOS:	
Gastos financieros	(53,941.81)
Otros neto	<u>149.66</u>
Pérdida del año	<u>(46,413.73)</u>

26 ABR. 2002



Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

QUIMICAMP DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en Dólares de E.U.A)

	<u>Capital social suscrito y pagado</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Utilidades apropiadas</u>			<u>Utilidades no apropiadas</u>
			<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Total</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2000	8,000.00	275,702.07	13,540.79	2,730.24	16,271.03	48,113.33
Más (menos) transacciones durante el año-						
Pérdida del año	-	-	-	-	-	(46,413.73)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>8,000.00</u>	<u>275,702.07</u>	<u>13,540.79</u>	<u>2,730.24</u>	<u>16,271.03</u>	<u>1,699.60</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

QUIMICAMP DEL ECUADOR S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

Aumento (Disminución) en efectivo

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto:

Pérdida del año	(46,413.73)
Depreciaciones	39,621.18

Cambios en activos y pasivos:

Aumento en cuentas por cobrar, neto	(13,346.07)
Aumento en inventarios	(74,240.43)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(10,309.68)
Aumento en sobregiros bancarios	6,575.21
Aumento en cuentas por pagar	9,266.43
Aumento en pasivos acumulados	22,204.90

Efectivo neto proveniente de actividades de operación

(66,962.35)

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO:**

Aumento en propiedades, muebles y equipos, neto	(3,764.96)
Aumento en otros activos	(3,984.29)
Disminución en porción corriente de la deuda a largo plazo	(8,136.89)
Aumento en obligaciones bancarias	70,000.00
Aumento en deuda a largo plazo	<u>5,988.64</u>

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión y financiamiento

60,422.66

Disminución en el efectivo neto

(6,539.69)

Efectivo en caja y bancos al inicio del año

8,385.55

Efectivo de caja y bancos al final del año

1,845.86

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

QUIMICAMP DEL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

Quimicamp del Ecuador S. A. se constituyó el 24 de septiembre de 1974 con el objeto principal de dedicarse a la preparación de fórmulas o compuestos químicos para el tratamiento de aguas en general, para uso doméstico, médico, comercial e industrial, la elaboración o fabricación de ambientadores, insecticidas, repelentes, herbicidas, abono y en general productos químicos utilizados en la industria, agricultura, ganadería, etc., pudiendo para tal efecto ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos lícitos que fueren menester. Además podrá dedicarse a la importación, exportación, venta y distribución de mercaderías en general y ser agente, distribuidora o representante de firmas nacionales o extranjeras.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACION.- Los registros contables de la Compañía son llevados en dólares de E.U.A. y los estados financieros han sido preparados de conformidad con las con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador.

PERDIDA DE AÑOS ANTERIORES.- Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía tenía registrado como otros activos las pérdidas de años anteriores, las cuales serían amortizadas en los años posteriores según lo permite la Ley de Régimen Tributario Interno.

CAPITAL ADICIONAL- El capital adicional corresponde al saldo de la reserva por revalorización de patrimonio que la Compañía mantenía al 31 de diciembre de 1999, más el efecto neto de la reexpresión monetaria integral hecha por la Compañía al 31 de marzo del 2000, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre del 2000.

INVENTARIOS.- Los inventarios de materias primas, productos terminados y materiales y suministros están valorados al costo de adquisición de las últimas facturas, que es más bajo que el valor de mercado.

PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS.- Las propiedades, muebles y equipos están registrados al costo de adquisición.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades, muebles y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento, que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades, muebles y equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de la línea recta.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	163,392.07
Funcionarios y empleados	2,870.66
Otros	32,461.61
	198,724.34
Menos- Asignación para cuentas de dudoso cobro	2,728.27
	<u>195,996.07</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios consistían en:

Materias primas	193,893.90
Productos terminados	89,639.56
Materiales y suministros	57,954.71
	<u>341,488.17</u>

5. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, muebles y equipos al 31 de diciembre de 2001, consistía en:

	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Movimiento del 2001 Adiciones y/o (retiros)	Saldos al 31 de diciembre del 2001	Vidas útiles estimadas años
Maquinarias y equipos	145,288.66	2,021.00	147,309.66	10
Muebles y enseres	102,895.27	473.56	103,368.83	10
Instalaciones	63,479.20	-	63,479.20	10
Equipos de computación	30,410.58	868.60	31,279.18	5
Equipos de oficina	15,863.12	401.80	16,264.92	10
Vehículos	51,764.73	(1,432.53)	50,332.20	5
Equipo de laboratorio	<u>3,847.42</u>	-	<u>3,847.42</u>	-
Total de propiedades, muebles y equipos	413,548.98	2,332.43	415,881.41	-
Menos- Depreciación acumulada	<u>212,595.74</u>	<u>38,188.65</u>	<u>250,784.39</u>	-
Total de propiedades, muebles y equipos, neto	<u>200,953.24</u>	<u>(35,856.22)</u>	<u>165,097.02</u>	-

#### 6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2001, los otros activos consistían en:

Pérdidas en cambios	95,233.96
Otros	4,984.29
	<u>100,218.25</u>

#### 7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2001, las obligaciones bancarias consistían en:

##### Banco del Pacífico

Préstamos a 180 días plazo con una tasa de interés anual de 14.60%	20,000.00
Préstamo a 90 días plazo con una tasa de interés anual de 18.25%	15,000.00
Préstamo a 90 días plazo con una tasa de interés anual de 18.25%	30,000.00
Préstamo a 90 días plazo con una tasa de interés anual de 18.25%	20,000.00
	<u>85,000.00</u>

Al 31 de diciembre del 2001, las obligaciones bancarias se encontraban respaldadas por garantía personal de la Accionista Mayoritaria.

8. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001, la deuda a largo plazo estaba constituida por lo siguiente:

	<u>Monto</u>
María Elena de Caballero, a 15 años plazo, con un interés anual del 8.7854% con dividendos de 540.38 con vencimientos hasta enero del 2014.	48,179.43
Resiquim, a 24 meses, con un interés anual del 16%, reajustable cada 90 días con vencimientos hasta noviembre del 2002.	91,666.60
Resiquim, a 24 meses, con un interés anual del 16.5%, reajustable cada 90 días con vencimientos hasta marzo del 2004.	<u>100,000.00</u>
Menos- Porción corriente de la deuda a largo plazo	<u>239,846.03</u>
	<u>94,011.29</u>
	<u><u>145,834.74</u></u>