

ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000

Contenido

Informe del Auditor Externo Independiente.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	2
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	8

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directores de
ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.

He auditado los balances generales adjuntos de ULTRA QUIMICA CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mis auditorías.

Mis auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creo que mis auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

Debido a que no se dispone de información financiera en dólares americanos al 31 de diciembre de 1999 la compañía decidió no presentar el Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2000. La presentación de dicho estado, que resume las actividades de operación, de inversión y de financiamiento de la compañía, se requiere de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ULTRA QUIMICA CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados conociendo que ULTRA QUÍMICA COMPAÑÍA LIMITADA, continuará como una compañía en marcha. Como se discute en la Nota # 10 a los Estados Financieros la compañía ha incurrido en años anteriores y en el año terminado al 31 de diciembre del 2001 en pérdidas importantes.

CPA. José Basantes Hernández
REG. No. SC-RNAE-2-353
18 de Julio del 2002

ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2001	2000
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	11,235	27,986
Cuentas por cobrar (Nota 3)	759,663	734,827
Inventarios (Nota 4)	1,036,127	1,110,366
Gastos anticipados, principalmente seguros	15,143	26,126
Total activos corrientes	1,822,168	1,899,305
Propiedades, planta y equipos (Nota 5):		
Terreno	115,839	639
Edificios e instalaciones	355,181	40,298
Maquinarias y equipos	77,576	33,774
Herramientas y accesorios	109,240	24,626
Muebles y enseres	64,763	60,527
Vehículos	68,440	68,440
Equipos de computación	115,297	99,997
Total al costo	906,336	328,301
Depreciación acumulada	(206,257)	(160,047)
Total propiedades, planta y equipos	700,079	168,254
 Total activos	 2,522,247	 2,067,559

	31 de Diciembre	
	2001	2000
	(US Dólares)	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Documentos por pagar	-	77,801
Cuentas por pagar (Nota 6)	1,058,158	576,755
Gastos acumulados	29,891	38,729
Total pasivos corrientes	1,088,049	693,285
Obligaciones a largo plazo (Nota 7)	1,522,756	1,357,277
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado (Nota 8)	5,000	2,000
Aporte para futuras capitalizaciones	2,236	20,000
Reserva legal	2,521	968
Reserva Facultativa	9,096	3,066
Perdidas Acumuladas	(21,329)	(9,037)
Perdida del Ejercicio	(86,082)	
Total patrimonio de accionistas	(88,558)	16,997
Total pasivos y patrimonio de accionistas	2,522,247	2,067,559

Ver notas adjuntas.

ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2001	2000
	(US Dólares)	
Ventas netas	5,367,031	5,073,152
Costo de ventas	4,575,560	4,834,603
Utilidad bruta	791,471	238,549
Gastos de operación:		
Ventas	443,121	228,650
Administrativos	434,797	251,722
	877,918	480,372
Pérdida operacional	86,447	241,823
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	-	59,227
Resultado por exposición a la inflación	-	189,992
Intereses Ganados	365	-
	365	249,219
Pérdida neta (Utilidad antes de participación de trabajadores, impuesto a la circulación de capitales e impuesto a la renta)	86,082	7,396
Participación de trabajadores	-	1,109
Impuesto a la renta	-	1,572
Total	-	2,681
Pérdida (Utilidad) neta	86,082	4,715

Ver notas adjuntas.

ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes Para Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativ a	Capital Adicional	Reserva por Revalo- rización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas	Total
<i>(sucres en miles)</i>									
Saldo a Dic. 31/ 1999	50,000	-	24,192	76,653	-	364,462	1,740,973	(2,050,560)	205,720
Efecto neto NEC 17						407,450	937,909		1,345,359
Ajuste NEC 17	1,364,633		397,471	1,529,734				(5,102,890)	(1,811,052)
Reclasificación	(1,364,633)		(397,471)	(1,529,734)	3,291,838				-
Transferencias					3,450,794	(771,912)	(2,678,882)		-
Saldo Marzo 31/2000	50,000	-	24,192	76,653	6,742,632	-	-	(7,153,450)	(259,973)
Tipo de Cambio S/. 25.000 por US \$ 1									
<i>(dólares completos)</i>									
Saldo a Abril 1, 2000	2,000	-	968	3,066	269,705	-	-	(268,138)	(10,399)
Aporte accionistas		20,000							20,000
Reclasificación					(269,705)			269,705	-
Utilidad del Ejercicio								7,396	7,396
Saldo Dic. 31, 2000	2,000	20,000	968	3,066	-	-	-	(9,037)	16,997
Amortización pérdidas								1,849	1,849
Apropiación			472	2,603					3,080
Aumento de Capital	3,000	(3,000)							0
Reclasificación		(3,427)		3,427					0
Reclasificación		(1,081)	1,081						0
Ajuste pérdidas año anterior		(10,256)						(14,146)	(24,402)
Perdidas del ejercicio								(86,082)	(86,082)
	5,000	2,236	2,521	9,096	0	-	-	(107,411)	(88,558)

Ver notas adjuntas.

ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el
31 de Diciembre
2001**
(US Dólares)

Efectivo proveniente de actividades de operación:

Recibido de clientes	5,367,031
Pagado a proveedores y empleados	(4,908,153)
Intereses ganados	365
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	459,243

Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:

Compras de propiedades, planta y equipos	(578,035)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	(578,035)

Efectivo usado por actividades de financiación:

Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	55,689
Aumento de obligaciones a largo plazo	65,823
Aumento de capital	3,000
OTROS, NETO	(22,471)
Efectivo neto usado por actividades de financiación	102,041

Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	(16,751)
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	27,986
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	11,235

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:

Pérdida neta	(86,082)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	46,210
Provisión para cuentas dudosas	-
Provisión para jubilación	99,656
Cambios en activos y pasivos de operación:	
(Aumento) en cuentas por cobrar	(24,837)
(Aumento) en inventarios	74,239
(Aumento) en gastos anticipados	10,983
Aumento en cuentas por pagar	347,913
Aumento (disminución) en gastos acumulados	(8,839)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	459,243

Ver notas adjuntas.

ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Diciembre 31 del 2001 y 2000

1.Actividades

La Compañía fue constituida según escritura pública el 12 de Septiembre de 1975, en el cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de Octubre de 1975 y la reforma a sus estatutos se inscribió el 21 de Octubre de 1976.

Su objetivo principal es la producción de pinturas, lacas, productos químicos. Además para ejercer el comercio importar y exportar sus productos.

Ciertos indicadores publicados por el Banco Central del Ecuador y relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>	<u>Indice de Devaluación Anual</u>
2001	22,4%	-
2000	91,0%	28,0%
1999	60,7%	188,8%

2.Políticas Contables Significativas

El Esquema de Dolarización

En Marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y fijar el tipo de cambio en S/25.000 por US\$1.00.

De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el periodo del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US dólares, y empezaron a mantener los registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17, como sigue:

ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

El Esquema de Dolarización (continuación)

- Las cuentas no monetarias del balance general fueron ajustadas con el propósito de reconocer (i) los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; y (ii) los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar entre la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior) y la fecha de transición, mediante el uso de un índice especial de corrección de brecha.
- Las cuentas monetarias del balance general y las cuentas del estado de resultados no fueron ajustadas por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha.
- Los efectos del ajuste por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999, fueron registrados en la cuenta patrimonial denominada “Capital Adicional”; mientras que los efectos relacionados con el período comprendido desde el 1 de Enero hasta el 31 de Marzo del 2000, fueron registrados en la cuenta del estado de resultados denominada “Resultados por Exposición a la Inflación”.
- Los estados financieros ajustados al 31 de Marzo del 2000, fueron divididos para S/25.000 con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares.

Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), son como sigue:

ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de Estados Financieros (continuación)

- Los PCGA en Ecuador establecen que en la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares no se ajuste por inflación el estado de resultados; y se ajusten las cuentas no monetarias del balance general, con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar desde la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior).

Las NIC requieren que se ajuste por inflación el estado de resultados; y no requiere que se ajusten las cuentas no monetarias del balance general con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar.

Equivalentes de Efectivo

La Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo promedio. El costo no excede el valor de mercado.

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5% y 10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres y equipos de computación	10% y 20%
Vehículos	20%

ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Provisión para Jubilación

Representa el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de conmutación actuarial del 6% (4% en el 2000), el salario mínimo vital de US\$ 4.00 y la pensión patronal mensual mínima que en ningún caso será mayor que el salario básico unificado medio del último año, ni inferior a US\$ 30.00 mensuales si solamente tienen derecho a la jubilación a cargo del empleador, y de US\$ 20.00 mensuales si es beneficiario de doble jubilación (US\$ 4.00 en el 2000) y el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluidos en las tablas de actividad y de pensionistas respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Capital Adicional

En el 2000, registró los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 9*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Estados de Flujos de Efectivo

Debido a que no se disponía de información en dólares americanos al 31 de Diciembre de 1999, la Compañía decidió no presentar el Estado de Flujo de Efectivo por el año terminado al 31 de Diciembre del 2000. A partir del 2001, la Compañía usa el método directo en la preparación de este estado, financiero.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	728,004	649,347
Impuestos	38,476	20,649
Deudores Varios	-	71,648
Provisión para cuentas dudosas	(6,817)	(6,817)
	<u>759,663</u>	<u>734,827</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta, con plazo de hasta 30 y 45 días y sin interés.

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre, los inventarios consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	194,517	236,384
Materia prima	717,401	738,966
En tránsito	124,209	135,016
	<u>1,036,127</u>	<u>1,110,366</u>

ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001 fueron como sigue

	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Transfe- rencias	Saldo Final
	(US Dólares)				
Terreno	639	115,200	-	-	115,839
Edificios e instalaciones	40,298	314,883	-	-	355,181
Maquinarias y equipos	33,774	43,802	-	-	77,576
Herramientas y accesorios	24,626	84,614	-	-	109,240
Muebles y enseres	60,527	4,236	-	-	64,763
Vehículos	68,440	-	-	-	68,440
Equipos de computación	99,997	15,300	-	-	115,297
	328,301	578,035	-	-	906,336
Depreciación acumulada	(160,047)	(46,210)	-	-	(206,257)
	168,254	531,825	-	-	700,079

6. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	(US Dólares)	
Proveedores	883,321	554,232
Sobregiros Bancarios	133,490	-
Acreedores Varios	15,969	19,106
Impuestos por pagar	25,113	3,417
Otras	265	-
	1,058,158	576,755

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por pagar con plazos de hasta 30 días y sin interés.

7. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	(US Dólares)	
Accionista	1,423,100	1,357,277
Provisión para jubilación	99,656	-
	1,522,756	1,357,277

ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

La deuda con el accionista mayoritario no devenga intereses, ni tiene fecha de vencimiento establecida.

Los movimientos de la cuenta de provisión para jubilación por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
			(US Dólares)	
Provisión para Jubilación	-	99,656	-	99,656

8.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2001, el capital pagado consiste de 5,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00 (US\$ 0.40 en el 2000).

El 30 de Octubre del 2000, la junta general ordinaria de accionistas, resolvió aumentar el capital pagado en US\$ 5,000.00, mediante la capitalización de aportes en efectivo por US\$ 3,000.00. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 10 de Octubre del 2001.

9.Impuesto a la Renta

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1996. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración.

ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Pérdidas en las Operaciones

Durante los años anteriores y el año terminado al 31 de diciembre del 2001, la Compañía ha incurrido en pérdidas importantes en sus operaciones y presenta deficiencias en el capital de trabajo y en el patrimonio neto.

11. Diferencia entre las cifras en libros y balance auditado

Al 31 de diciembre del 2001 existen diferencias entre las cifras en libros y el balance auditado por la no contabilización de la depreciación de activos fijos (excepto Vehículos) por los meses de noviembre y diciembre; exceso en la depreciación de vehículos y reclasificación de cuentas por pagar. A continuación ver detalle de la diferencia:

ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

DESCRIPCION	VALORES		DIFE RENCIA	RECLASIFICACION		AJUSTES	
	CIFRAS EN LIBROS	AUDITADO		DEBITOS	CREDITOS	DEBITOS	CREDITOS
BALANCE GENERAL							
ACTIVO							
Caja y bancos	11,235	11,235	-				
Cuentas por cobrar	684,848	759,663	74,815-	(d) 74,815			
Inventarios	1,036,127	1,036,127	-				
Gastos anticipados	15,143	15,143	-				
Activo Fijo: Costo	905,195	906,336	1,141	(a) 1,141			
Depreciación	(199,642)	(206,257)	(6,615)		(a) 1,141	© (3,215)	(b) 8,689
TOTAL ACTIVO	2,452,906	2,522,247	(69,341)	75,956	1,141	(3,215)	8,689
PASIVO							
Cuentas por pagar	983,343	1,058,158	74,815-		(d) 74,815		
Gastos acumulados	29,891	29,891	-				
Obligaciones a largo plazo	1,522,756	1,522,756	-				
TOTAL PASIVO	2,535,990	2,610,805	74,815-		74,815		
PATRIMONIO							
Capital pagado	7,236	5,000	(2,236)	(2,236)			
Aporte para futura capitalización		2,236	2,236		2,236		
Reserva legal	2,521	2,521	-				
Reserva facultativa	9,096	9,096	-				
Reserva de Capital	255,564	255,564	-				
Pérdidas Acumuladas	(276,893)	(276,893)	-				
Resultado del Ejercicio	(80,608)	(86,082)	(5,474)			(5,474)	
TOTAL PATRIMONIO	(83,084)	(88,558)	(5,474)	(2,236)	2,236	(5,474)	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,452,906	2,522,247	(69,341)	(2,236)	77,051	(5,474)	

ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

DESCRIPCION	VALORES		DIFE RENCIA	RECLASIFICACION		AJUSTES	
	CIFRAS EN LIBROS	AUDITADO		DEBITOS	CREDITOS	DEBITOS	CREDITOS
ESTADO DE RESULTADOS							
Ventas netas	5,367,031	5,367,031	-				
(-) Costo de Ventas	4,573,971	4,575,560	1,589			(b) 1,589	
Utilidad Bruta	793,060	791,471	1,589			1,589	
Gastos de operación							
Ventas	444,055	443,121	(934)			(b) 2,281	© (3,215)
Administrativos	429,978	434,797	4,819			(b) 4,819	
	874,033	877,918	3,885			7,100	(3,215)
Pérdida operacional	(80,973)	(86,447)	5,474			8,689	(3,215)
Otros Ingresos	365	365	-				
Perdida Neta	(80,608)	(86,082)	(5,474)				