



AUDIBASA
Auditorias y Balances S.A.

ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**



Guayaquil: Alejo Lascano 1318 y Esmeraldas • Telfs.: 2296-478
Telf.: 084362083 – 084362090 • Casilla Postal: 08-01-1191
E-mail: audibasa@hotmail.com



AUDIBASA
Auditorías y Balances S.A.

ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

INDICE

Páginas No.

Informe del Auditor Independiente	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 13

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
-



AUDIBASA
Auditorías y Balances S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de los Accionistas de
ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se explica en los siguientes párrafos efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planifique y realice 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. Considero que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión
3. No pudimos observar la toma física de los inventarios, productos terminados, que necesariamente se tomaron antes o al 31 de diciembre del 2007 ya que tal fecha fue anterior a nuestra contratación inicial como auditores externos de la compañía
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudiese haberse determinado necesario, se hubiere podido examinar la evidencia acerca de los asuntos mencionados en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el primer párrafo se presentan razonablemente, en estos sus aspectos importantes, la situación financiera de **ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador


CPA. Carmen Castro Jervis
RNC No.10.338

Agosto 26 del 2008
Guayaquil – Ecuador


Auditorías y Balances S.A. AUDIBASA
SC - RNEC No. 487



AUDIBASA
Auditorias y Balances S.A.

ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

		<u>NOTAS</u>	
		<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
		(Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		8.866	2.994
Cuentas por cobrar	2	1.469.209	1.815.090
Inventarios	3	6.677.616	5.303.619
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		8.155.691	7.121.703
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos fijos, neto	4	1.987.613	1.984.676
Cargos Diferidos	5	306.226	128.527
TOTAL ACTIVOS		10.449.529	9.234.906
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Prestamos Bancarios	6	506.049	527.791
Cuentas por pagar	7	7.093.129	6.985.771
Gastos acumulados por pagar	8	17.899	34.112
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		7.617.077	7.547.674
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones a largo plazo	9	1.304.771	1.273.247
TOTAL PASIVOS		8.921.847	8.820.921
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	10	6.000	6.000
Aporte para futuras Capitalizaciones		1.433.110	335.322
Reserva legal		5.471	4.093
Reserva Capital		5.296	5.296
Reserva Facultativa		61.894	45.684
Utilidad/Perdida del ejercicio		15.910	17.590
TOTAL PATRIMONIO		1.527.682	413.985
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS		10.449.529	9.234.906

Ver notas a los estados financieros



AUDIBASA
Auditorias y Balances S.A.

ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	<u>NOTAS</u>	2,007	2,006
		(Dólares)	
VENTAS, NETAS	11	5,465,562	6,267,489
(-) COSTO DE VENTAS	11	<u>4,466,103</u>	<u>5,203,942</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>999,459</u>	<u>1,063,547</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
(-) Gastos de ventas		548,131	560,542
(-) Gastos de administración		529,105	463,262
(-) Gastos financieros		<u>14,522</u>	<u>12,151</u>
TOTAL		<u>1,091,757</u>	<u>1,035,955</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		-92,299	27,592
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
(+) Otros ingresos		117,255	0
(-) Otros egresos		<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL		<u>117,255</u>	<u>0</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA MAS GASTOS NO DEDUCIBLES	12	24,957	27,592
		0	0
MENOS:			
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES		3,744	4,139
25% IMPUESTO A LA RENTA		<u>5,303</u>	<u>5,863</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>15,910</u>	<u>17,590</u>

Ver notas a los estados financieros



AUDIBASA
Auditorias y Balances S.A.

6

ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

	Capital Social	Aportes para futuro aumento de Capital	Reserva Legal	Reservas Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	6,000	335,322	4,092	45,684	5,296	0	396,394
Pérdida del Ejercicio	0	0	0	0	0	17,590	17,590
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	6,000	335,322	4,092	45,684	5,296	17,590	413,984
Utilidad del Ejercicio	0	0	0	0	0	15,910	15,910
Apropiación						0	0
Reclasificación	0	1,097,788	1,379	16,210	0	-17,590	1,097,787
Saldo al 31 de Diciembre del 2007	6,000	1,433,110	5,471	61,894	5,296	15,910	1,527,681

Ver notas a los estados financieros



ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	2,007	2,006
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	5,582,817	6,267,489
Pagado a proveedores y empleados	-5,382,377	-5,192,917
Otros Ingresos, neto		
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	200,440	1,074,572
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipos	-83,251	-337,296
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	-83,251	-337,296
Efectivo usado por actividades de financiación:		
Aumento (disminución) en sobregiros		-
Aumento (disminución) en préstamos a largo plazo	-111,318	-738,238
Efectivo neto usado por actividades de financiación	-111,318	-738,238
Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	5,871	-962
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	2,994	3,956
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	8,865	2,994
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad y/o Perdida neta:		
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	24,957	27,592
Depreciaciones y amortizaciones	80,315	45,790
Cuentas por cobrar	168,181	-112,037
Inventarios	-1,373,997	-1,582,366
Cuentas por pagar	1,315,088	2,717,132
Gastos Acumulados	10,853	6,053
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	200,440	1,074,572

Ver notas a los estados financieros



ULTRA QUIMICA CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

ULTRA QUIMICA CIA. LTDA., fue constituida el 12 de Septiembre de. 1975, en la ciudad de Guayaquil- Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de Octubre de 1.975 y la reforma a sus estatutos se inscribió el 21 de Octubre de 1.976. Su objetivo principal es la producción de pinturas, lacas, productos químicos Además para ejercer el comercio de importar y exportar sus productos.

En diciembre 31 del 2003, mediante Resolución No. 03-G-DIC-0008148, la Superintendencia de Compañías de Ecuador aprobó la fusión por absorción de Ferriquímica S.A. por Ultra Química Cía. Ltda., inscribiéndose en Febrero 16 del 2004 ante el Registrador Mercantil de Cantón Guayaquil dicha Resolución y procediéndose a registrarla en los estados financieros de Ultra Química Cía. Ltda. en febrero del 2004. Las cuentas de Ferriquímica S.A. fueron recibidas a su valor neto en libros.

En base a disposiciones legales, el balance general y el estado de resultados al 31 de diciembre del 2004, de la Compañía absorbida fueron incorporados a los estados financieros de Ultra Química Cía. Ltda. Esta fusión tuvo el efecto en Ultra Química Cía. Ltda. de aumentar los activos y el patrimonio en US. 12.562, netos.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009. Desde enero 1 del 2009, la Superintendencia de Compañías deroga las resoluciones emitidas, por las cuales dispuso la aplicación obligatoria de las NEC en las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía 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 lo establecido por las disposiciones legales vigentes.



AUDI BASA

Auditorías y Balances S.A.

Inventarios.- Los inventarios de productos son registrados mediante el método PROMEDIO;

Activos fijos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas por depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios e instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación y Software	33%

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingreso.- La Compañía reconoce ingresos por venta de pinturas, lacas, productos químicos

Intereses.- Los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales y del exterior son registrados mediante el método del efectivo.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional (nota 12).

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades (nota 12).

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.



2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2,007</u>	<u>2,006</u>
	(Dólares)	
Clientes	1,379,149	1,416,904
Anticipos a Proveedores	113,364	252,080
Otras cuentas por cobrar	1,107	0
Subtotal	1,493,620	1,668,984
Menos: Provision para cuentas incobrables	-24,411	-24,411
Total	<u>1,469,209</u>	<u>1,644,573</u>

Durante el año 2007 y 2006, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2,007</u>	<u>2,006</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	24,411	24,411
Más: Provisión cargada a gasto	0	0
Total	<u>24,411</u>	<u>24,411</u>

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2,007</u>	<u>2,006</u>
	(Dólares)	
Materia Prima	5,913,857	4,229,303
Productos Elaborados	490,618	619,163
Productos de Ferreteria	15,410	57,122
Productos Semielaborados	47,925	51,101
Materiales	186,553	130,515
Importaciones en Transito	23,253	216,415
Total	<u>6,677,616</u>	<u>5,303,619</u>

**AUDIBASA**
Auditorias y Balances S.A.**4. ACTIVOS FIJOS, NETO**

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Transferen cias	Ajustes y Reclas.	Saldo Final
	(US Dólares)					
Terrenos	115,839	-	-	-	-	115,839
Edificios	1,577,662	-	-	-	40,336	1,617,998
Instalaciones	298,697	981	-	-	-	299,678
Maquinarias y Equipos	192,846	17,291	-	-	-	210,137
Vehículos	123,553	24,991	-3,000	-	-	145,544
Muebles y Enseres	88,551	436	-26	-	-	88,961
Herramientas	137,594	1,579	-	-	-	139,173
Equipos de Computación	172,510	662	-	-	-	173,172
Construcciones en curso	0	40,336	-	-	-40,336	0
Total al Costo	2,707,252	86,277	-3,026	0	0	2,790,503
Depreciaciones	-722,576	-80,314				-802,890
Total Activos Fijos	1,984,676	5,963	-3,026	0	0	1,987,613

5. ACTIVOS DIFERIDOS

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de activos diferidos fue el siguiente:

	2,007	2,006
	(Dólares)	
Impuestos	217,097	170,517
Seguros pagados por anticipado	18,703	24,442
Depositos en Garantía	3,096	3,096
Cargos Diferidos	67,329	100,989
Total	306,226	299,044

6. PRESTAMOS BANCARIOS

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento fue el siguiente

	2,007	2,006
	(Dólares)	
Banco del Pacifico	166,363	80,458
Pacific National Bank	9,671	293,291
Banco del Pichincha	123,214	34,331
Produbanco	206,801	119,711
Total	506,049	527,791

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2,007</u>	<u>2,006</u>
	(Dólares)	
Proveedores Locales	6,979,036	3,432,518
Proveedores Exterior	56,071	142,261
Relacionadas	0	3,386,623
Impuestos a Pagar	0	24,369
Otras Cuentas por Pagar	58,022	0
Total	<u>7,093,129</u>	<u>6,985,771</u>

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, un detalle de gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<u>2,007</u>	<u>2,006</u>
	(Dólares)	
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	7.900	10.013
Beneficios Sociales	6.256	19.960
Participación trabajadores	3.743	4.139
	<u>17.899</u>	<u>34.112</u>

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las obligaciones a largo plazo es el siguiente

	<u>2,007</u>	<u>2,006</u>
	(Dólares)	
Proveedores Locales	1,106,645	1,073,636
Provision para Jubilacion Patronal	171,058	172,544
Bonificacion por Desahucio	27,067	27,067
Total	<u>1,304,770</u>	<u>1,273,247</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el Capital Pagado consiste en 6.000 Acciones Ordinarias con un valor nominal de \$ 1.00 de los Estados Unidos de Norteamérica.

**11. VENTAS Y COSTO DE VENTA**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las ventas netas y el costo de venta resultó en:

	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>	<u>VENTAS</u>	<u>COSTO DE VENTAS</u>
	<u>2007</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2006</u>
		(Dólares)		
Productos	<u>5.582.817</u>	<u>4.342.186</u>	<u>6.267.489</u>	<u>5.203.942</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos.

Las conciliaciones tributarias preparadas por la Compañía para establecer el impuesto a la renta causado en los años 2007 y 2006 fueron las siguientes:

	<u>2,007</u>	<u>2,006</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	24,957	27,592
<u>Menos</u>		
15% Participación de trabajadores	3,744	4,139
Base imponible para impuesto a la renta	<u>21,213</u>	<u>23,453</u>
25% Impuesto a la renta	<u>5,303</u>	<u>5,863</u>

Durante el año 2007 y 2006, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(Dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	(55.124)	(39.687)
Impuesto a la renta causado	<u>5.303</u>	<u>5.863</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>49.821</u>	<u>(33.823)</u>

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe (Agosto 29 del 2008), se produjeron los siguientes eventos:

Desde febrero del 2008, ex empleados de la compañía han demandado en la Inspectoría de Trabajo-Ministerio de Trabajo, dichas instancias las esta resolviendo el Abg. Eduardo Molina Marchan ya que el posee un poder otorgado por el Señor José Hazins Abramovich las cuales se están resolviendo favorablemente para la compañía.