

Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
PO Box: 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Tel.: (593-4) 2452770
Fax: (593-4) 2454999
(593-4) 2452173

22.846

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Ecuabarnices S. A.:

CONTROLORIA
PRIVADO Y CONFIDENCIAL
ENTREGADO A
SUPERINTENDENCIA DE CIAS
MAYO DEL 2003

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Ecuabarnices S. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ecuabarnices S. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la situación financiera, resultados de operación y flujos de caja de Ecuabarnices S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche.

SC-RNAE 019
Marzo 28, 2003

Jaime Castro H.
Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

Deloitte
& Touche
TOMMERS

ECUABARNICES S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

ACTIVOS	NOTAS	2002 (U. S. dólares en miles)	2001
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	86	135
Cuentas por cobrar	5	263	162
Inventarios	6	<u>1,218</u>	<u>1,339</u>
Total activos corrientes		<u>1,567</u>	<u>1,636</u>
PROPIEDADES:	7		
Maquinarias y equipos		256	183
Vehículos		115	114
Equipos de computación		21	56
Muebles y enseres		8	25
Instalaciones			
Construcciones en proceso			8
Total			386
Menos depreciación acumulada		<u>(227)</u>	<u>(176)</u>
Propiedades, neto		<u>217</u>	<u>210</u>
OTROS ACTIVOS		<u>2</u>	<u>1</u>
TOTAL		<u>1,786</u>	<u>1,847</u>

CONTROL A
PRIVADO Y CONFIDENCIAL
ENTREGADO A
SUPERINTENDENCIA DE C/AS
30 DE MAYO DEL 2000

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	NOTAS	2002 (U. S. dólares en miles)	2001
PASIVOS CORRIENTES:			
Documentos por pagar a bancos	8	800	400
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	9		400
Cuentas por pagar	10	462	479
Gastos acumulados por pagar		<u>6</u>	<u>52</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,268</u>	<u>1,331</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
		<u>11</u>	<u>11</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social			16
Reserva de capital			450
Reserva legal			4
Utilidades retenidas		<u>9</u>	<u>35</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>507</u>	<u>505</u>
TOTAL			
		<u>1,786</u>	<u>1,847</u>

C O N T R A L O R I A
 PRIVADO Y CONFIDENCIAL
 ENTREGADO A 48
 SUPERINTENDENCIA DE CTAS 450
 30 DE MAYO DEL 2003 9
 507

ECUABARNICES S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	NOTAS	2002 (U. S. dólares en miles)	2001
VENTAS NETAS	14	<u>2,038</u>	<u>2,183</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	14	1,800	1,942
Administración		141	168
Ventas		<u>34</u>	<u>24</u>
Total		<u>2,175</u>	<u>2,134</u>
UTILIDAD DE OPERACION		<u>63</u>	<u>49</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):			
Intereses pagados, neto		(94)	
Otros, neto		<u>39</u>	<u>(9)</u>
Total		<u>(55)</u>	<u>(9)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		8	40
IMPUESTO A LA RENTA	12	<u>(6)</u>	<u>(9)</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>2</u></u>	<u><u>31</u></u>

CONTROLADO A
PRIVADO Y CONFIDENCIAL
ENTREGADO A
SUPERINTENDENCIA DE CIAS
30 DE MAYO DEL 2003

Ver notas a los estados financieros

ECUABARNICES S. A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	Capital social	Reserva de capital (U.S. dólares en miles)	Reserva legal	Utilidades retenidas
ENERO 1, 2001	16	450	1	7
Utilidad neta				31
Apropiación			— 3	(3)
DICIEMBRE 31, 2001		450	4	35
Utilidad neta				2
Capitalización	— 32	—	(4)	(28)
DICIEMBRE 31, 2002	48	450		9

Ver notas a los estados financieros

ECUABARNICES S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	2002 (U.S. dólares en miles)	2001 (U.S. dólares en miles)
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	1,936	2,203
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,827)	(2,711)
Impuesto a la renta	(6)	(9)
Otros, neto	<u>(94)</u>	<u>44</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>9</u>	<u>(473)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades	(51)	(115)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(51)</u>	<u>(115)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Documentos por pagar a bancos	400	400
Pago de obligaciones a largo plazo	<u>(400)</u>	<u>400</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		
CAJA Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(49)	(188)
Comienzo del año	<u>135</u>	<u>323</u>
FINAL DEL AÑO	<u>86</u>	<u>135</u>

(CONTINUA)

ECUABARNICES S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	2002	2001
	(U.S. dólares en miles)	
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO		
UTILIZADO (PROVENIENTE) EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	<u>2</u>	<u>31</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
neto de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades		42
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar		(20)
Inventarios		279
Cuentas por pagar		(836)
Gastos por pagar	<u>(46)</u>	<u>31</u>
Total de ajustes	<u>7</u>	<u>(504)</u>
C O N T R A L O R S I I A PRIVADO Y CONFIDENCIAL ENTREGADO A(101) SUPERINTENDENCIA DE 121 AS 30 DE MAYO DEL 2018 42 (20) 279 (836) 31 (504)		
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE EN		
ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>9</u>	<u>(473)</u>

C O N T R A L O R S I I A
PRIVADO Y CONFIDENCIAL
ENTREGADO A(101) (20)
SUPERINTENDENCIA DE 1211 AS 279
30 DE MAYO DEL 2003 (836)

Ver notas a los estados financieros

ECUABARNICES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía está constituida en el Ecuador desde 1976 y su actividad principal es la fabricación y comercialización de barnices y esmaltes para envases sanitarios de hojalata, tubos de aluminio y tapas corona, destinadas para productos de consumo humano e industriales. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el 95% y 99% respectivamente de las ventas de la Compañía son efectuadas a una compañía relacionada.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor, nota 3, en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

COPIA PARA EL A
PRIVADO Y CONFIDENCIAL
ENTREGADO A
SUPERINTENDENCIA DE CIAS
30 DE MAYO DEL 2003

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Valuación de Inventarios – Al costo de adquisición como sigue:

- Materias primas y repuestos: al costo promedio de adquisición, que no excede a los valores de mercado.
- Productos terminados y en proceso: al costo promedio de producción que no excede a los valores de mercado.
- Importaciones en tránsito: al costo de adquisición más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Valuación de Propiedades – Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

Impuesto a la Renta – La provisión para impuesto a la renta está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, incluyen principalmente US\$78,000 y US\$114,000 respectivamente, correspondientes a saldos depositados en cuentas corrientes en bancos del exterior, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR

Compañía relacionada, Fábrica de Envases S. A. FADESA	61
Clientes	34
Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente	112
Otras	10
Total	263

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por cobrar a compañía relacionada representan créditos en ventas de inventarios con vencimiento promedio en 30 días, los cuales no generan intereses.

C O N T R A L O . .
PRIVADO Y CONFIDENCIAL
ENTREGADO (U.S. dólares en miles)
SUPERINTENDENCIA DE CIAS
30 DE MAYO DEL 2003

6. INVENTARIOS

	.. Diciembre 31 ..	
	2002	2001
	(U. S. dólares en miles)	
Materias primas	748	881
Productos terminados	231	264
Productos en proceso	131	127
Repuestos	15	8
En tránsito	<u>93</u>	<u>59</u>
Total	<u>1,218</u>	<u>1,339</u>

7. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades durante los años 2002 y 2001 fue como sigue:

	2002	2001
	(U. S. dólares en miles)	
Saldo neto al comienzo del año	210	137
Adquisiciones, neto	58	115
Depreciación	(51)	(42)
Saldo neto al final del año	<u>217</u>	<u>210</u>

8. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, representan préstamos sobre firma otorgados por bancos del exterior por US\$800,000 y US\$400,000 respectivamente, con vencimientos hasta junio del 2003 y mayo del 2002 e interés anual del 10%.

9. VENCIMIENTOS CORRIENTES DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001, representa US\$400,000 de préstamos sobre firma otorgados por bancos del exterior con vencimiento en diciembre del 2002 e interés del 12% anual.

10. CUENTAS POR PAGAR

	.. Diciembre 31 ..	
	2002	2001
	(U.S. dólares en miles)	
Proveedores	343	343
Compañías relacionadas	102	102
Otras	34	34
Total	<u>462</u>	<u>479</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, proveedores representan compras de materias primas con plazos hasta 90 días las cuales no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2002, compañías relacionadas incluyen principalmente saldo por pagar por US\$150,000 a Fábrica de Envases S. A. FADESA correspondientes a indemnización acordada por defectos en el barnizado de envases de hojalata vendidos a una compañía relacionada.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2002, está representado por 48,240 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital – Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

12. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado hasta el año 1996 han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión los años 1999 al 2002.

13. CONTRATOS

Depósito Industrial – En febrero de 1999, la Compañía renovó con la Corporación Aduanera Ecuatoriana contrato de autorización por 5 años para el funcionamiento y operación como depósito industrial, el cual permite almacenar, con suspensión del pago de derechos arancelarios e impuestos, las mercancías que se utilizarán en la elaboración de barnices destinados a la exportación.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía mantiene garantías bancarias emitidas por un banco local a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana por un total US\$330,000 con el propósito de garantizar el pago de tributos.

Prestación de servicios de personal – La Compañía ha suscrito contrato de prestación de servicios de personal con una compañía relacionada mediante el cual se acuerda que esta compañía proveerá, bajo su exclusiva responsabilidad, de personal temporal y permanente a la Compañía, nota 14.

14. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las principales transacciones con compañías relacionadas son las siguientes:

	2002	2001
	(U. S. dólares en miles)	
VENTAS:		
Productos terminados		
	1,955	2,159
COSTO Y GASTOS:		
Arriendo de inmuebles	49	48
Honorarios profesionales	21	35
Servicios de personal	184	77

* * * * *