

Ing. Ricardo Valencia C.



Auditor Externo
Guayaquil - Ecuador
Casilla # 10736

24.112

ING. RICARDO VALENCIA COBOS
Auditor Independiente

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS - DISTHER CIA.
LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
Guayaquil - Ecuador.
Casilla No. 10736.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A Los Señores Accionistas de
FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS - DISTHER CIA. LTDA.

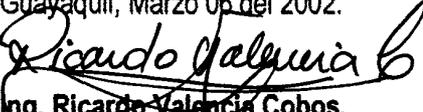
He auditado el balance general adjunto de la compañía "**FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS - DISTHER CIA. LTDA.**", al 31 de Diciembre del 2001, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración; y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "**FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS - DISTHER CIA. LTDA.**" al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), establecidas y sujetas al control de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador.

Como se indica en la Nota 1, y 2, la Administración describe los efectos de las medidas económicas adoptadas por las Autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.

Guayaquil, Marzo 06 del 2002.


Ing. Ricardo Valencia Cobos.
SC-RNAE # 100
Reg. Cont. 8633

"DISTHER CIA. LTDA."
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVOS
(En dólares)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos	(Nota 3)	91.398,40
Inversiones	(Nota 4)	71.279,15
Cuentas y Documentos por Cobrar neto	(Nota 5)	718.537,25
Inventarios	(Nota 6)	459.627,01
Pagos Anticipados	(Nota 7)	<u>18.507,50</u>

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 1.359.349,31

LARGO PLAZO (Nota 8) 82.259,25

Propiedad, Planta y Equipos, netos: (Nota 9) 261.642,48

TOTAL ACTIVOS: 1.703.251,04

Ver nota a los Estados Financieros

"DISTHER CIA. LTDA."

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

PASIVOS Y PATRIMONIO

(En dólares)

PASIVO CORRIENTE

Obligaciones Bancarias	(Nota 10)	40.000,00
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota 11)	728.088,22
Pasivos Acumulados	(Nota 12)	35.995,37
Obligaciones Sociales y Fiscales	(Nota 13)	94.760,77
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>898.844,36</u>

PASIVO A LARGO PLAZO	(Nota 14)	<u>209.544,78</u>
-----------------------------	-----------	-------------------

TOTAL DEL PASIVO:		<u>1.108.389,14</u>
--------------------------	--	---------------------

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital Social	12.000,00
Aporte para futura Capitalización	200,00
Reserva por Revalorización Patrimonio	51.620,49
Reserva Legal	28.133,57
Reserva Facultativa	16.097,89
Reexpresión Monetaria	108.730,69
Utilidades Acumuladas	211.431,01
Utilidad Ejercicio Actual	166.648,25
TOTAL DEL PATRIMONIO:	<u>594.861,90</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:	<u><u>1.703.251,04</u></u>
-----------------------------------	----------------------------

Ver nota a los Estados Financieros

"DISTHER CIA. LTDA."
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(En dólares)

INGRESOS:

Ventas Netas	4.669.151,30
Costo de Ventas	<u>-3.910.897,10</u>
UTILIDAD BRUTA	<u><u>758.254,20</u></u>

GASTOS OPERACIONALES

Gastos Administrativos	-182.607,96
Gastos de Ventas	-307.233,02
Gastos Financieros y Otros	<u>-10.215,15</u>
TOTAL GASTOS	<u><u>-500.056,13</u></u>

UTILIDAD EN OPERACIÓN	<u><u>258.198,07</u></u>
------------------------------	--------------------------

OTROS INGRESOS (EGRESOS)

Otros Ingresos	<u>3.210,95</u>
Neto Otros Ingresos:	<u>3.210,95</u>

Utilidad antes de Participación 15% Trabajadores y 25% Impto. Renta Compañía:	261.409,02
--------------------------------------------------------------------------------------	-------------------

Participación Trabajadores	-39.211,35
Impuesto a la Renta Compañía	<u>-55.549,42</u>

UTILIDAD NETA PRESENTE EJERCICIO	<u><u>166.648,25</u></u>
-----------------------------------------	---------------------------------

Ver nota a los estados financieros

"DISTHER CIA. LTDA."
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(En dólares)

	Capital Social	Aportes Aum. Cap.	Reserva Legal	Reserva por Rev. Patrim.	Reserva Facultativa	Reexpres. Monetaria	Utilidad Acumulada	Utilidad Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31-12-2000:	12.000	200,00	12.333	51.620,49	16.097,89	108.730,69	108.728,76	118.502,61	428.213,66
Distribución Utilidad año 2000 - 10% de Reserva legal.			15.800,35					-15.800,35	-
Transferencia de Utilidades del 2000 a Utilidades Acumulada.							102.702,26	-102.702,26	-
Ajuste							-0,01		-0,01
Utilidad Neta del Presente Ejercicio:								166.648,25	166.648,25
Saldo al 31-03-2001:	12.000,00	200,00	28.133,57	51.620,49	16.097,89	108.730,69	211.431,01	166.648,25	594.861,90

Ver nota a los Estados Financieros

"DISTHER CIA. LTDA."

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(En dólares)

FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	4.568.076,22
Recibido por otros ingresos	3.210,95
Pagado a proveedores, empleados, y otros	<u>-4.260.416,53</u>
Flujo de efectivo provisto en Actividades de Operación:	<u>310.870,64</u>

FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compra de Activos fijos, neto:	-115.236,02
Desembolsos en Inversiones Temporales	<u>-70.000,00</u>
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión:	<u>-185.236,02</u>

FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos bancarios para capital de operación	40.000,00
Pago de operaciones bancarias	-41.273,37
Entregas a Socios para Recuperar	<u>-46.625,20</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento:	<u>-47.898,57</u>

Aumento del Flujo de efectivo: 77.735,45

Efectivo al Inicio del Año: 13.662,95

SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO: 91.398,40

Ver nota a los Estados Financieros

"DISTHER CIA. LTDA."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION ENTRE UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(En dólares)

UTILIDAD DEL EJERCICIO: 166.648,25

Más

PARTIDAS QUE NO ORIGINAN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO:

Depreciaciones	53.901,09
Provisión Sociales y Tributarias (15% y 25%)	94.760,77
Provisión Cuentas Malas	1.536,02
Baja en Activos Fijos	12.538,39
Baja en Deprec. Acum. Por Activos Fijos	-361,21
SUB - TOTAL:	329.023,31

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Aumento de Cuentas por Cobrar	-174.777,23
Aumento en Inventarios	-228.389,05
Aumento en Pagos Anticipados	-6.420,48
Aumento en Cuentas por Pagar	243.005,89
Aumento en Pasivos Acumulados	10.372,97
Disminución de Obligaciones Sociales y Fiscales	-67.383,82
Aumento por Proveedores Largo Plazo	205.439,05
SUB - TOTAL:	-18.152,67

EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: **310.870,64**

Ver nota a los Estados Financieros

"DISTHER CIA. LTDA."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(EN DOLARES)

1.- DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA

En la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el 26 de enero de 1979 se constituyó la compañía "Distribuidora Gutiérrez Chiriboga Hermanos Cía. Ltda., Disther", con el objeto de dedicarse principalmente a la fabricación y elaboración de diluyentes y productos químicos afines, importación, exportación, representación y distribución y venta de los mismos, y en general a todas las actividades permitidas por la ley que estén relacionadas con su objeto.

El capital social inicial se conformó con cien mil sucres, dividido en cien participaciones de mil sucres cada una, de carácter no negociables.

El 12 de diciembre de 1984, Disther Cía Ltda. Aumentó su capital a la suma de Once millones de sucres, reformando sus estatutos, cumplió su objeto social y cambio su denominación. Finalmente el 12 de julio de 1993, volvió a aumentar el Capital Suscrito a la suma de Trescientos millones de sucres, el que se encuentra vigente a esa fecha, equivalentes a US\$ 12,000 dólares.

Entorno Económico

Durante el ejercicio económico del 2001, los efectos del proceso de la dolarización presenta aspectos macroeconómicos favorables para la economía del Ecuador, lo que favorece la confianza empresarial, que espera el apoyo del Gobierno a través de diversos programas de los Organismos Multilaterales.

Al cierre del año, el crecimiento del Producto Interno Bruto se reportó en el 5.4% aproximadamente, con un índice de desempleo del 10% estimado, y una inflación del 22.4% respectivamente.

Las autoridades económicas auguran que la economía del país seguirá mejorando.

2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

Los registros contables se preparan en dólares a partir del 1º. de Abril del año 2000, de acuerdo con principios contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Cabe indicar que a partir de la fecha antes mencionada en el párrafo anterior, de acuerdo al procedimiento de aplicación de la NEC # 17, todas las empresas debían corregir y actualizar las cifras de los estados financieros a través de las brechas en dicho método de conversión, para luego llevarlos de sucres a dólares, con la base de S/ 25.000.00 por cada dólar americano. El efecto de dicha conversión lo agrupaba la cuenta de resultados por Exposición a la Inflación, conocida como REI, y según disposición del Servicio de Rentas Internas (SRI), debía ser llevada a Resultados.

Con este procedimiento de aplicación y la nueva unidad de medida monetaria en el Ecuador, esto es, el dólar americano, la aplicación de la corrección monetaria en nuestro país prácticamente desaparece.

A continuación mencionamos los principios contables mas importantes que se han utilizado:

Valuación de partidas de estados financieros

Inventarios:

Las materias primas y materiales y suministros se valúan a precio de costo de compra o histórico para las adquisiciones y el promedio para el uso o transformación de los mismos.

Para los productos fabricados por la empresa, comprenden e incluyen el costo primo más los gastos de producción indirectos, acumulados y costeados adecuadamente; su asignación al costo de ventas es en base al promedio. Las mercaderías en tránsito están valuadas a los precios desembolsados por la empresa al momento de su pago (costo) y su llegada se espera para los meses siguientes a Enero/2002.

Activos fijos:

Las Propiedades, Planta y Equipos están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad, la NEC # 17, y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo de compra.

Depreciación:

La depreciación de los Activos Fijos es calculada sobre los valores originales más la revalorización efectuada y los efectos por Corrección Monetaria hasta el 31 de Marzo del 2000, en base al método de Línea Recta, y en función de los siguientes porcentajes de depreciación anual:

Edificios e Instalaciones	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Vehículos	20%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%

Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año. Los costos de renovación y mejoras de importancia se consideran como adiciones a las propiedades.

3.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2001 esta cuenta consistía:

Caja	450.00
Bancos Locales	75,052.20
Bancos del Exterior	841.04
En tránsito	15,055.16
TOTAL	<u>91,398.40</u>

4.- INVERSIONES

Al 31 de Diciembre del 2001, esta cuenta consistía:

<u>Citibank</u>	70,000.00
Comprenden 3 pólizas que vencen hasta febrero 10/2002 con intereses de hasta el 2.35% anual.	
(a) <u>Electroquil</u>	1,279.15
16.415 acciones de US \$ 0.04 c/una, incluyendo corrección monetaria.	
TOTAL	<u>71,279.15</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2001, la compañía no ha recibido información o certificación alguna sobre su valor actualizado por dicha participación en esa entidad, desconociéndose su valor de mercado.

5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001, consistían en:

Clientes con facturas	486,133.62
Empleados	6,910.45
Impuestos por Cobrar	29,333.60
Deudores Varios	2,194.03
Cheques por Cobrar	<u>195,753.16</u>
SUMAN:	720,324.86
(-) Provisión Cuentas Malas	<u>(1,787.61)</u>
NETO:	<u><u>718,537.25</u></u>

PROVISION PARA INCOBRABLES

Saldo al Inicio del 2000:	956.38
(+) Provisión y Cargo a Resultados del año 2.001	1,536.02
Baja en Cuentas por Cobrar	<u>(704.79)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001:	<u><u>1,787.61</u></u>

6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001, comprende lo siguiente:

Materias Primas	311,291.55
Productos Terminados	75,661.28
Materiales y Suministros	37,906.23
Tanques Metálicos	24,608.80
Mercaderías en Tránsito	<u>10,159.15</u>
	<u><u>459,627.01</u></u>

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2001, comprenden lo siguiente:

Seguros	4,001.27
Sellos	670.00
Impresos	3,485.98
Depósitos en Garantía	206.40
Otros pagos anticipados	<u>10,143.85</u>
	<u>18,507.50</u>

8.- ACTIVOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001, comprenden lo siguiente:

<u>Zoomcorp S.A.</u>	52,872.65
Corresponde a anticipos realizados en calidad de préstamos en contraposición que por servicios de ventas y pintadas de tanques para la producción nos concede dicha entidad. Recuperación del crédito es a 3 años plazo y sin interés alguno.	
<u>Eduardo Gutierrez Ch.</u>	<u>29,386.60</u>
Sus entregas en calidad de socio por el presente año.	
TOTAL:	<u>82,259.25</u>

9.- ACTIVOS FIJOS

(Ver nota en página siguiente)

"DISTHER CIA. LTDA."

Nota # 9

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2001, correspondían:

DETALLE	Saldo al 31/12/00	Adiciones y/o Retiros	Reclasificac. y/o ajustes	Bajas o Retiros	Saldo al 31/12/01
Terrenos	19.810,82	23.642,77	-		43.453,59
Compras en curso	12.177,84	55.849,73	-	-12.177,84	55.849,73
Edificios e Instalaciones	114.352,98	-	-		114.352,98
Maquinarias y Equipos	67.114,53	2.797,41	-		69.911,94
Muebles y Enseres	96.718,68	5.435,88			102.154,56
Vehículos	185.906,04	14.505,92	-	-360,51	200.051,45
Equipos de Oficina	11.544,61	13.004,87	-		24.549,48
Total Costo:	507.625,50	115.236,58	-	-12.538,35	610.323,73
(-) Depreciación Acumulada:	-295.141,37	-53.901,09	-	361,21	-348.681,25
Activo Fijos, neto:	212.484,13	61.335,49	-	-12.177,14	261.642,48

Ver Nota a los estados financieros.

10.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre del 2001, comprenden:

<u>Banco Citibank.</u>	30,000.00
Documento por obligación concedida en Dic 10/2001 vence en Marzo 8/2002 al 14% anual.	
<u>Banco del Pichincha.</u>	10,000.00
Préstamo concedido en Dic/2001 que vence en Marzo 19/2002 (89 días) al 17% de interés.	
TOTAL:	<u>40,000.00</u>

Obligaciones se encuentran garantizadas con certificados de depósitos para el caso del Citibank, y a sólo firma del principal para el caso del Banco del Pichincha.

11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2001, comprende:

Anticipos a Clientes	12,542.81
Fondos de Importaciones	4,035.43
<u>Proveedores de Materiales</u>	
(a) Proquimsa S.A.	612,293.36
Otros Proveedores	<u>99,216.62</u>
TOTAL	<u>728,088.22</u>

(a) Principal Proveedor de la empresa, de productos químicos para la producción.

12 .- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre del 2001, comprende:

Beneficios Sociales	10,783.70
Intereses por Pagar	341.39
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	3,484.22
Impuestos fiscales	21,006.06
Otros pasivos	<u>380.00</u>
	<u>35,995.37</u>

13 .- OBLIGACIONES FISCALES Y SOCIALES

Corresponden a las disposiciones del 15% para trabajadores y 25% impuesto renta, calculadas en la siguiente forma:

Utilidad final 31-12-2001	<u>261,409.02</u>
15% Participación Trabajadores	(39,211.35)
25% Impuesto Renta Compañía	(55,549.42)
	<hr/>
TOTAL OBLIGACIONES SOCIALES Y FISCAL:	<u>94,760.77</u>

14.- PASIVO LARGO PLAZO

(1) Proquimsa S.A.	167,664.97
(2) Banco de Guayaquil	17,687.22
(3) Juan Eljuri C. Ltda.	9,704.32
Parques de la Paz.	<u>14,488.27</u>
TOTAL:	<u>209,544.78</u>

(1) Principal proveedor de la compañía de productos químicos especialmente diluyente para la producción. Deuda se encuentra debidamente documentada.

(2) y (3) Deudas documentadas por compras de vehículos para gestión de la compañía.

15. COMPAÑIAS RELACIONADAS

La empresa no tiene vínculos de ninguna especie o clase con empresa alguna de carácter de relacionada, por tanto no expone ningún tipo de transacción en los estados financieros al 31-12-2001.

16. EVENTOS POSTERIORES.

A la fecha de emisión del informe por parte de auditoría externa (Marzo 6 del 2002), no han existido situaciones que a criterio de la administración de la compañía pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.