

24112

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

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A Los Señores Accionistas de

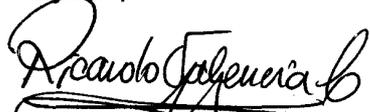
**FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS  
DISTHER CIA. LTDA.**

He auditado el balance general adjunto de la compañía **"FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS - DISTHER CIA. LTDA."**, al 31 de Diciembre del 2003, y los correspondiente estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros con sus notas explicativas 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 sí 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; incluye también la evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, así como de las normas legales y tributarias del país; 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 2003, resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y descritos en la Nota # 2.

Guayaquil, Marzo 24 del 2004.

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



15 ABR. 2004

**"DISTHER CIA. LTDA."**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

**ACTIVOS**  
(En dólares)

**ACTIVO CORRIENTE:**

Caja y Bancos	(Nota 3)	112.812,77
Inversiones	(Nota 4)	71.279,15
Cuentas por cobrar, neto.	(Nota 5)	1.006.646,70
Inventarios	(Nota 6)	337.085,52
Pagos Anticipados	(Nota 7)	<u>64.124,13</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE:</b>		<u>1.591.948,27</u>

**LARGO PLAZO:** (Nota 8) 286.755,40

Propiedad, Planta y Equipos, netos: (Nota 9) 230.773,52

**TOTAL ACTIVOS:** 2.109.477,19

Ver nota a los Estados Financieros

**"DISTHER CIA. LTDA."**

**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

(En dólares)

**PASIVO CORRIENTE:**

Obligaciones Bancarias	(Nota 10)	78.990,91
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota 11)	1.223.456,04
Pasivos Acumulados	(Nota 12)	51.396,99
Obligaciones Sociales y Fiscales	(Nota 13)	<u>25.143,59</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE:</b>		<b>1.378.987,53</b>

<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>	(Nota 14)	<u>11.793,94</u>
------------------------------	-----------	------------------

<b>TOTAL DEL PASIVO:</b>		<u><b>1.390.781,47</b></u>
--------------------------	--	----------------------------

**PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:**

Capital Social	12.000,00
Aporte para futura Capitalización	200,00
Reserva de capital	160.351,18
Reserva Legal	50.353,33
Reserva Facultativa	16.097,89
Utilidades Acumuladas	437.431,19
Utilidad Ejercicio Actual	<u>42.262,13</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO:</b>	<u><b>718.695,72</b></u>

<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>	<u><u><b>2.109.477,19</b></u></u>
-----------------------------------	-----------------------------------

Ver nota a los Estados Financieros

**"DISTHER CIA. LTDA."**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(En dólares)

**INGRESOS:**

Ventas Netas	5.458.162,18
Costo de Ventas	<u>-4.601.229,69</u>
<b>UTILIDAD BRUTA:</b>	<u>856.932,49</u>

**GASTOS OPERACIONALES:**

Gastos Administrativos	-221.401,90
Gastos de Ventas	-438.510,12
Gastos Generales	-116.495,88
Gastos Financieros y Otros	<u>-19.550,93</u>
<b>TOTAL GASTOS:</b>	<u>-795.958,83</u>
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN:</b>	<u>60.973,66</u>

**OTROS INGRESOS (EGRESOS):**

Otros Ingresos	<u>6.432,06</u>
<b>Neto Otros Ingresos:</b>	<u>6.432,06</u>

**Utilidad antes de Participación 15% Tra-  
jadores y 25% Impto. Renta Compañía:** **67.405,72**

Participación Trabajadores:	-10.110,85
Impuesto a la Renta Compañía:	<u>-15.032,74</u>
<b>UTILIDAD NETA PRESENTE EJERCICIO:</b>	<u><u>42.262,13</u></u>

Ver nota a los estados financieros

**"DISTHER CIA. LTDA."**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(En dólares)

	<b>Capital Social</b>	<b>Aportes Aum. Cap.</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva de Capital</b>	<b>Reserva Facultativa</b>	<b>Utilidad Acumulada</b>	<b>Utilidad Ejercicio</b>	<b>TOTAL</b>
Saldo al 31-12-2002:	12.000,00	200,00	50.353,33	160.351,18	16.097,89	355.859,50	81.571,69	676.433,59
Transferencia a Utilidades acumuladas:						81.571,69	-81.571,69	-
Utilidad Neta del Presente Ejercicio:							42.262,13	42.262,13
<b>Saldo al 31-03-2003:</b>	<b>12.000,00</b>	<b>200,00</b>	<b>50.353,33</b>	<b>160.351,18</b>	<b>16.097,89</b>	<b>437.431,19</b>	<b>42.262,13</b>	<b>718.695,72</b>

Ver nota a los estados financieros

## "DISTHER CIA. LTDA."

### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(En dólares)

#### FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	5.265.335,67
Recibido por otros ingresos	6.432,06
Pagado a proveedores, empleados, y otros	<u>-5.103.204,69</u>
Flujo de efectivo provisto en Actividades de Operación:	<u>168.563,04</u>

#### FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compra de Activos fijos, neto:	-20.790,17
Efectivo colocado en Inversiones Temporales	<u>-20.000,00</u>
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión:	<u>-40.790,17</u>

#### FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Efectivo recibido por préstamos bancarios y otros financieros	33.522,71
Entregas a Socios para Recuperar	<u>-94.629,51</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento:	<u>-61.106,80</u>

Aumento del Flujo de efectivo: 66.666,07

Efectivo al Inicio del Año: 46.146,70

**SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO: 112.812,77**

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 2003**

(En dólares)

**UTILIDAD DEL EJERCICIO:** 42.262,13

**Más**

**PARTIDAS QUE NO ORIGINAN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO:**

Depreciaciones	58.912,83
Provisión Sociales y Tributarias (15% y 25%)	25.143,59
Provisión Cuentas Malas	2.654,42
Ajustes por bajas en activos fijos, neto.	<u>8.388,48</u>
<b>SUB - TOTAL:</b>	<b><u>137.361,45</u></b>

**CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:**

Disminución Impuestos por Cobrar	2.380,45
Aumento de Cuentas por Cobrar	-192.826,51
Aumento en otras cuentas por cobrar	-1.324,69
Disminución en Inventarios	183.211,75
Aumento en Pagos Anticipados	-16.171,10
Aumento en Cuentas por Pagar	169.172,98
Aumento en Pasivos Acumulados	19.031,56
Disminución de Obligaciones Sociales y Fiscales	-49.202,36
Disminución en Proveedores Largo Plazo	<u>-83.070,49</u>
<b>SUB - TOTAL:</b>	<b><u>31.201,59</u></b>

**EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:** **168.563,04**

Ver nota a los Estados Financieros

## **"DISTHER CIA. LTDA."**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

**(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.

#### **2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

Las compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten esas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las normas emitidas por el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, en ese orden, relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como son las diferencias en cambio y gastos diferidos.

Los registros contables se preparan en dólares americanos a partir del primero de Abril del 2000, de acuerdo con los principios contables en el Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

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

### **Valuación de partidas de estados financieros**

#### **Inversiones:**

Representadas por certificados como pólizas de acumulación, se registran al costo de adquisición y los intereses que se generan se registran en resultados como otros ingresos. Respecto a acciones en otras instituciones, están registradas al costo de compra mas revalorizaciones efectuadas, sin poderse actualizar su valor de mercado por cuanto no se ha recibido información por parte de la emisora.

#### **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 del 2004.

#### **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 2003, esta cuenta consistía:

Fondos Fijos	1.100,00
Bancos Locales	108.521,70
Bancos del Exterior	3.191,07
<b>Total:</b>	<b><u>112.812,77</u></b>

### **4.- INVERSIONES**

Al 31 de Diciembre del 2003, esta cuenta consistía:

<b>Banco Guayaquil</b>	20.000,00
2 pólizas que vencen en Feb./2004. Intrerés del 5% anual.	
<b>Electroquil (a)</b>	1.279,15
16.415 acciones de \$ 0.04 c/u.	
<b>Banco Internacional</b>	50.000,00
Tres pólizas en total que vencen entre Enero 2004 y Marzo 2004, con interés del 5% anual.	
<b>Total:</b>	<b><u>71.279,15</u></b>

(a) Inversiones Electroquil (ver siguiente página).

### **Inversiones en Electroquil.**

(a) Al 31 de diciembre del 2003, 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 2003, consistían en:

Clientes con facturas	916.065,61
Empleados	14.198,96
Impuestos por cobrar	30.539,20
Deudores varios	10.044,07
Cheques por cobrar	36.530,30
Suman :	<u>1.007.378,14</u>
Menos: Provisión cuentas malas:	- 731,44
<b>Neto:</b>	<u><b>1.006.646,70</b></u>

### **Provisión para Incobrables:**

Saldo al inicio del 2003:	1.141,90
Más: Provisión del año 2003:	2.654,42
Menos: Baja en cuentas por cobrar:	- 3.064,88
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2003:</b>	<u><b>731,44</b></u>

### **6.- INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2003, comprende lo siguiente:

Materias primas	197.594,50
Productos terminados	69.435,26
Materiales y Suministros	38.700,96
Productos en proceso	3.473,75
Tanques metálicos	16.504,34
<b>Mercadería Disponible:</b>	<u><b>325.708,81</b></u>
Mercadería en tránsito	11.376,71
<b>Total:</b>	<u><b>337.085,52</b></u>

## **7.- PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2003, comprenden lo siguiente:

Seguros	6.065,84
Sellos - Impresos y llantas	5.886,42
Depósitos en garantía	7.103,33
Otros pagos anticipados	<u>45.068,54</u>
<b>Total:</b>	<b><u>64.124,13</u></b>

## **8.- ACTIVOS LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2003, comprenden lo siguiente:

**Zoomcorp S.A.** 44.342,32

Corresponde a anticipos y entregas 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.

**Accionistas.** 242.413,08

Sus entregas en calidad de socios por el presente año y de periodos anteriores que se recuperan con dividendos pendientes de distribuir.

**TOTAL:** **286.755,40**

## **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 2003, correspondían:

<b>DETALLE</b>	<b>Saldo al 31/12/02</b>	<b>Adiciones y/o Retiros</b>	<b>Reclasificac. y/o ajustes</b>	<b>Bajas o Retiros</b>	<b>Saldo al 31/12/03</b>
Terrenos	43.453,59	-	-	-	43.453,59
Compras en curso	79.325,23	16.071,54	-19.177,58	-	76.219,19
Edificios e Instalaciones	114.352,98	-	-	-	114.352,98
Maquinarias y Equipos	77.872,98	2.237,89	-	-	80.110,87
Muebles y Enseres	110.027,89	1.881,87	-	-	111.909,76
Vehículos	230.601,65	219,27	19.177,58	-14.460,10	235.538,40
Equipos de Oficina	26.536,02	379,60	-	-	26.915,62
<b>Total Costo:</b>	<b>682.170,34</b>	<b>20.790,17</b>	<b>-</b>	<b>-14.460,10</b>	<b>688.500,41</b>
(-) Depreciación Acumulada:	-404.885,67	-58.912,84	-	6.071,62	-457.726,89
<b>Activo Fijos, neto:</b>	<b>277.284,67</b>	<b>-38.122,67</b>	<b>-</b>	<b>-8.388,48</b>	<b>230.773,52</b>

Ver Nota a los estados financieros.

## **10.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**

Al 31 de Diciembre del 2003, comprenden:

<b><u>Banco Internacional</u></b>	20.000,00
Pagaré emitido en Nov./03 que vence en Feb./04 al 17,30% de interés anual, garantizada firma del principal.	
<b><u>Banco de Guayaquil</u></b>	11.447,51
Deuda documentada mediante pagaré por vehículos adquiridos a distribuidores locales.	
<b><u>Mastercard Corporativa</u></b>	6.300,02
Provisión gastos varios 2003.	
<b><u>Sobregiros Bancarios</u></b>	41.243,38
Incluyen Banco Gquil. Y Amazonas	
<b>Total:</b>	<b><u>78.990,91</u></b>

## **11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2003, comprende:

<b><u>Cuentas por Pagar (a)</u></b>	
Anticipos de Clientes	6.755,63
Cobranzas del Exterior	78.211,98
<b><u>Proveedores de Materiales</u></b>	
Proquimsa S.A.	915.561,84
Poliquim S.A.	32.774,50
Otros Proveedores Menores	57.119,45
	<u>1.090.423,40</u>
<b><u>Documentos por Pagar (b)</u></b>	
Proquimsa S.A.	125.247,36
Juan Eljurí Cia. Ltda.	2.352,16
Parque de la Paz	5.433,12
	<u>133.032,64</u>
<b>Total:</b>	<b><u>1.223.456,04</u></b>

(a) Deudas con facturas

(b) Deudas con documentos firmados

## **12.- PASIVOS ACUMULADOS**

Al 31 de Diciembre del 2003, comprende:

Nómina por Pagar y Otros	580,52
Beneficios Sociales	10,632.38
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	21,338.08
Impuestos fiscales a SRI	<u>18,846.01</u>
	<u><b>51,396.99</b></u>

## **13.- OBLIGACIONES FISCALES Y SOCIALES**

Corresponden a las disposiciones del 15% para trabajadores y 25% impuesto renta, calculadas al 31 de Diciembre del 2003 en la siguiente forma:

Utilidad final antes del 15% empleados y 25% Impuesto a la Renta	67.405,72
Menos: 15% Part. Empleados:	<u>-10.110,85</u>
Neto:	<u>57.294,87</u>
Más: Gastos no deducibles	<u>2.836,09</u>
Base Imponible Impuesto Renta	60.130,96
25% Impuesto renta compañía	<u>-15.032,74</u>
<b>Suma 15% P.T. Y 25% I. Renta</b>	<u><b>25.143,59</b></u>
Utilidad neta del presente ejercicio:	<u><b>42.262,13</b></u>

## **14.- PASIVO LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2003, comprenden:

Banco de Guayaquil	2.069,79
Parques de la Paz	3.622,03
Banco Amazonas	<u>6.102,12</u>
<b>Total:</b>	<u><b>11.793,94</b></u>

Las deudas con bancos corresponden a letras firmadas por vehículos adquiridos para gestión operativa de la empresa.

## **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 31-12-2003.

## **16. EVENTOS POSTERIORES.**

A la fecha de emisión del informe por parte de auditoría externa (Marzo 24 del 2004), no han existido situaciones que a criterio de la administración de la compañía pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.