



FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA LTDA.

**INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios

de Fábrica de diluyentes y adhesivos DISTHER CIA. LTDA.:

1. Hemos auditado los balances generales de **Fábrica de diluyentes y adhesivos DISTHER CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, una auditoría, incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra 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 2007, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. A partir del año 2009, estaremos obligados a aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera para la presentación de los estados financieros, las cuales requieren que se los activos se presenten a su valor justo de realización, para la Compañía se hace necesario revaluar sus propiedades, planta y equipo para el cierre del año 2008 y cumplir con estas normas contables.

SC-RNAE 2 - 396
Marzo 27, del 2008



Victor R. Vera
Socio
Registro # 0.5844

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**

ACTIVOS	NOTAS	(U.S.dolares)	
		2007	2006
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	2	140,852	74,264
Inversiones	3	71,279	71,279
Cuentas por cobrar	4	2,024,454	1,737,244
Compañías relacionadas	11	99,834	6,749
Inventarios	5	817,317	871,931
Gastos pagados por anticipado		<u>28,878</u>	<u>21,383</u>
Total de Activo Corriente		<u>3,182,614</u>	<u>2,782,850</u>
PROPIEDADES:			
Terrenos		47,455	47,454
Edificios e Instalaciones		132,792	132,793
Muebles y enseres		33,697	27,540
Maquinaria y Equipo		47,363	40,553
Equipos de computación		25,699	25,475
Vehículos		91,787	122,500
Compras en Curso		<u>-</u>	<u>24,761</u>
Total		378,793	421,076
Menos; Depreciación acumulada		<u>(226,964)</u>	<u>(208,728)</u>
Propiedades, neto	6	<u>151,829</u>	<u>212,348</u>
Compañía relacionada		-	87,610
Cuentas por cobrar a largo plazo		-	6,346
Otros Activos		<u>8,720</u>	<u>4,564</u>
TOTAL		<u>3,343,163</u>	<u>3,093,718</u>

Ver notas a los estados financieros

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	(U.S.dolares)	
		2007	2006
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		-	3,970
Obligación bancaria		29,706	33,144
Cuentas y documentos por pagar	7	2,315,733	2,172,023
Compañías relacionadas	11	95,793	64,682
Gastos acumulados por pagar		<u>44,612</u>	<u>41,631</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,485,844</u>	<u>2,315,450</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a largo plazo	11	556,745	359,056
Otros Pasivos		<u>380</u>	<u>11,052</u>
Total pasivos no corrientes		<u>557,125</u>	<u>370,108</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	09	12,000	12,000
Aportes para futuro aumento de capital		200	200
Superávit de capital		221	221
Reservas	10	287,773	287,773
Utilidades acumuladas		-	<u>107,966</u>
Patrimonio neto		<u>300,194</u>	<u>408,160</u>
TOTAL		<u>3,343,163</u>	<u>3,093,718</u>

Ver notas a los estados financieros

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

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

		(U.S.dolares)	
	NOTA	2007	2006
VENTAS		10,379,765	9,027,614
COSTO DE VENTA		<u>9,132,015</u>	<u>7,726,373</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,247,750</u>	<u>1,301,241</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Administración		800,718	435,098
Ventas		<u>162,891</u>	<u>669,255</u>
Total		<u>963,609</u>	<u>1,104,353</u>
OTROS			
Ingresos varios		3,091	(8,903)
Gastos Financieros		=	<u>10,931</u>
Total		<u>3,091</u>	<u>2,028</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTOS RENTA		281,050	194,860
PARICIPACION A TRABAJADORES		(42,158)	(29,233)
IMPUESTO A LA RENTA	08	<u>(100,418)</u>	<u>(57,661)</u>
UTILIDAD NETA		<u>138,474</u>	<u>107,966</u>

Ver notas a los estados financieros

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 1007 Y 2006**

	Capital Social	Aporte Aumento Capital	Reservas	Resultados Acumula- dos
		(U.S dólares)		
ENERO 1,2006	12,000	200	287,773	-
Utilidad neta				107,966
DICIEMBRE 31, 2006	12,000	200	287,773	107,966
Utilidad neta				138,474
Distribución				(246,440)
DICIEMBRE 31, 2007	12,000	200	287,773	

La distribución corresponde al pago de dividendos de años anteriores a los accionistas, cuyo valor se neteó con cuentas por cobrar a los socios y la diferencia se incluye en los pasivos de la compañía.

Ver notas a los estados Financieros

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

	(U.S.dolares)	
	2007	2006
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	10,071,079	8,964,785
Pagado a proveedores, empleados y otros	(9,943,832)	(8,966,454)
Intereses pagados	(3,091)	(142)
Otros ingresos (egresos), neto	=	<u>8,903</u>
Efectivo neto provenientes en actividades operativas	<u>124,156</u>	<u>7,092</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades	=	(31,043)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	=	<u>(31,043)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias	(3,438)	3,144
Obligaciones a largo plazo y otros	<u>(50,160)</u>	<u>(13,689)</u>
Efectivo neto provenientes de actividades de financiamiento	<u>(53,598)</u>	<u>(10,545)</u>
CAJA:		
Aumento durante el año	70,558	(34,496)
Comienzo del año	<u>70,294</u>	<u>104,790</u>
Fin del año	<u>140,852</u>	<u>70,294</u>

Ver notas a los estados Financieros

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006 (CONTINUA)**

	(U.S.dolares)	
	2007	2006
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad neta	<u>138,474</u>	<u>107,966</u>
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo utilizado en operaciones:		
Depreciación de propiedades	31,654	38,775
Provisión cuentas incobrables	10,749	9,074
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(286,339)	(24,673)
Inventario	54,614	(301,924)
Otras cuentas por cobrar	-	320,140
Gastos anticipados	(7,495)	38,208
Otros activos	(4,156)	(50,280)
Cuentas por pagar	187,325	(114,188)
Impuestos por pagar	-	(28,102)
Anticipo de clientes	-	12,124
Gasto acumulados	2,981	12,333
Otro pasivos	<u>(3,651)</u>	<u>(12,361)</u>
Total ajustes	<u>(14,318)</u>	<u>(100,874)</u>
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>124,156</u>	<u>7,092</u>

Ver notas a los estados financieros

FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER CIA. LTDA.

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

1. OPERACIONES Y POLÍTICAS CONTABLES

La Compañía está constituida en Ecuador desde el 26 de enero 1979 y su actividad principal es la fabricación y elaboración de diluyentes y productos químicos afines, a la importación, de materia prima y representación de los mismos, a la exportación, a la distribución y venta de los mismos.

La dolarización ha incorporado al dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor, nota 12, en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2006.

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 y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre de 2006, se adoptarán en Ecuador las NIIF a partir del 1 de enero del 2009.

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

Inversiones – Constituidas por certificados como pólizas de acumulación, se registran al costo de adquisición y los intereses que se generan se registran en otros ingresos.

Inventarios – Al costo ajustado, que no excede el valor de mercado. El costo de ventas fue determinado en base al método promedio de los inventarios.

Ingresos – Los ingresos se reconocen, cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuento cuando se ha entregado el bien y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes

Costeo – Está registrado al costo promedio de los inventarios vendidos más la mano de obra incurrida y los gastos indirectos de fabricación.

Impuesto a la renta.- La provisión esta constituida a la tasa del 25% luego de considerar ingresos exentos y gastos no deducible de acuerdo con disposiciones legales. Ver nota 9.

Participación a trabajadores.- La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la ley.

2. CAJA Y BANCOS

	(U.S.dolares)	
Diciembre 31,	2007	2006
Caja	2,300	6,861
Banco del Austro S. A.	43,173	47,374
Banco del Pacifico S. A.	11,785	14,532
Guayaquil Bank & Trust	(53)	4,738
Banco Produbanco S. A.	3,056	759
Banco Internacional S. A.	17,439	-
Banco de Guayaquil S. A.	<u>63,152</u>	<u>-</u>
Total	<u>140,852</u>	<u>74,264</u>

3. INVERSIONES

	(U.S.dolares)	
Diciembre 31,	2007	2006
Banco de Guayaquil	20,000	20,000
Póliza de acumulación que vence en Mayo del 2007 con un interés del 3% anual		
Banco Internacional	10,000	10,000
Certificado de depósito que vence en Abril del 2007 con un interés del 4.75% anual		
Banco del Pacifico	40,000	40,000
Dos certificados de depósitos que vencen en Junio del 2007, con un interés entre 4.25% y 4.50% respectivamente.		
Electroquil	<u>1,279</u>	<u>1,279</u>
16.415 acciones de \$ 0.04 c/u.		
Total	<u>71,279</u>	<u>71,279</u>

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

	(U.S.dolares)	
Diciembre 31,	2007	2006
Clientes	1,993,545	1,578,307
Deudores varios	12,368	57,218
Impuestos por cobrar	7,612	96,772
Otras cuentas por cobrar	34,877	18,146
Reservas incobrables	<u>(23,948)</u>	<u>(13,199)</u>
Total	<u>2,024,454</u>	<u>1,737,244</u>

PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 y 2006, fue el siguiente:

	(U.S.dolares)	
	2007	2006
Saldo al inicio del año	13,199	4,125
Más: Provisión	<u>10,749</u>	<u>9,074</u>
Saldo al final del año	<u>23,948</u>	<u>13,199</u>

5. INVENTARIOS

	(U.S.dolares)	
Diciembre 31,	2007	2006
Materia prima	265,447	348,449
Tanques metálicos	6,355	33,857
Producto en proceso	5,572	-
Productos terminados	467,260	451,439
Importaciones en tránsito	<u>72,683</u>	<u>38,186</u>
Total	<u>817,317</u>	<u>871,931</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2007, la materia prima esta conformada principalmente por químicos y material de empaque. Los tanque metálicos incluyen bienes de almacenamiento, los productos terminados representan principalmente adhesivos y diluyentes; y los productos importados están conformados principalmente por lijas disponibles para la venta.

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las propiedades, planta y equipos durante el 2007 y 2006, fue el siguiente:

	(U.S.dolares)	
	2007	2006
Saldo al inicio del año, neto	212,348	265,576
Adquisiciones	-	31,044
Reclasificaciones	(28,865)	(45,497)
Gastos de depreciación	<u>(31,654)</u>	<u>(38,775)</u>
Saldo al fin del año, neto	<u>151,829</u>	<u>212,348</u>

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	(U.S.dolares)	
Diciembre 31,	2007	2006
Proveedores locales	1,939,000	1,819,071
Proveedores del exterior	147,886	201,588
Impuesto a la renta	-	57,661
Anticipo de clientes	63,014	-
Documentos por Pagar	20,217	18,377
Seguro social	34,851	28,829
Participación a trabajadores	42,157	29,233
Impuesto retenidos por pagar	67,581	8,009
Otras Cuentas por Pagar	<u>1,027</u>	<u>9,255</u>
Total	<u>2,315,733</u>	<u>2,172,023</u>

8. IMPUESTOS

La determinación del cálculo del impuesto a la renta considerando los ingresos exentos y gastos no deducibles de acuerdo con disposiciones legales es como sigue:

	(U.S.dolares)	
	2007	2006
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	238,892	165,627
Impuesto a la tasa del 25%	57,085	41,407
Efecto impositivo por gastos no deducible	<u>162,779</u>	<u>16,254</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>100,418</u>	<u>57,661</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar sería como sigue:

	(U.S.dolares)	
	2007	2006
Provisión para impuesto a la renta	100,418	57,661
Menos- Retenciones en la fuente	<u>(108,030)</u>	<u>(51,998)</u>
Saldo a (favor), por pagar	<u>(7,612)</u>	<u>5,663</u>

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006, esta representado por 12.000 participaciones de US\$1 cada uno, totalmente pagadas.

10. RESERVAS

	(U.S.dolares)	
Diciembre 31,	2007	2006
Legal	111,324	114,324
Facultativa	16,098	13,098
De capital	<u>160,351</u>	<u>160,351</u>
Total	<u>287,773</u>	<u>287,773</u>

Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta cuenta puede ser capitalizado.

Reserva de capital.- El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Reserva facultativa.- La Ley faculta a las Compañías que mediante estatutos o la junta general podrán acordar la formación de una reserva especial para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro, estableciendo el porcentaje de beneficios destinados a su formación.

11. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas incluyen lo siguiente:

	(U.S.dolares)	
Diciembre 31,	2007	2006
Cuentas por cobrar:		
Corriente		
Zoomcorp S. A.	88,648	87,610
Gutisier S.A.	<u>11,186</u>	<u>6,749</u>
	99,834	94,359
Cuentas por pagar:		
Corriente		
Zoomcorp S. A.	95,793	45,157
Socios	-	19,525
Largo Plazo		
Socios	556,745	359,056

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, las cuentas por cobrar y por pagar corriente corresponden a anticipos y préstamos otorgados que no genera intereses. Las cuentas por pagar a largo plazo corresponden a la provisión para la distribución de utilidades retenidas (Dividendos).

12. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

Año terminado	Porcentaje de
Diciembre 31	variación
2003	06
2004	02
2005	03
2006	03
2007	04