

25.740

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios
Rhodia Ecuador Cía. Ltda.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **Rhodia Ecuador Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los estados conexos de resultados, inversión de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con las normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Rhodia Ecuador Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y los cambios en el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

Pannell Kerr Forster

18 de enero del 2002
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



5 ABR 2002

BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

	31 de diciembre del	
	2001	2000
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo (Nota C)	52,624.68	106,429.13
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	134,322.19	122,437.77
Gastos pagados por anticipado	3,652.42	16,598.80
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	190,599.29	245,465.70
OTROS ACTIVOS	2,736.13	1,924.45
PROPIEDADES Y EQUIPOS (Nota E)	51,554.53	61,258.02
TOTAL DEL ACTIVO	244,889.95	308,648.17
 <u>PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS</u>		
PASIVO CIRCULANTE		
Documentos y cuentas por pagar (Nota F)	38,363.70	90,655.27
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	4,734.72	17,005.27
Total del Pasivo Circulante	43,098.42	107,660.54
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota G)	9,320.66	12,369.78
INVERSION DE LOS SOCIOS		
Participaciones-autorizadas, emitidas y en circulación 10.000 al valor nominal de US\$0.04 cada una	400.00	400.00
Aportes para futuras capitalizaciones	26,402.85	26,551.25
Reserva legal	194.91	194.91
Reserva facultativa	13.37	13.37
Reserva de capital (Nota H)	59,729.47	59,729.47
Resultados acumulados	105,730.27	101,728.85
Total de Inversión de los Socios	192,470.87	188,617.85
TOTAL DE PASIVO E INVERSION DE LOS SOCIOS	244,889.95	308,648.17

Vea notas a los estados financieros

RHODIA ECUADOR CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Año terminado el	
	31 de diciembre del	
	2001	2000
INGRESOS		
Ventas netas	148,857.04	1,446,694.10
Comisiones	173,282.85	156,899.58
Otros Ingresos (Nota I)	3,042.52	22,685.96
Reembolso de gastos		31,920.24
Utilidad en cambio		28,053.04
	<u>325,182.41</u>	<u>1,686,252.92</u>
COSTO Y GASTOS		
Costo de Ventas	96,186.85	1,338,823.57
Gastos de Ventas	209,028.41	174,509.05
Gastos Administrativos	13,127.50	48,359.43
Gastos Financieros	780.18	2,224.03
Resultado por exposición a la inflación		25,807.95
	<u>319,122.94</u>	<u>1,589,724.03</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores y del impuesto a la renta	6,059.47	96,528.89
Participación de los trabajadores en la utilidad (Nota J)	(851.65)	14,479.33
Impuesto a la renta (Nota K)	(1,206.51)	20,512.39
UTILIDAD NETA	<u><u>4,001.31</u></u>	<u><u>61,537.17</u></u>

Vea notas a los estados financieros

RHODIA ECUADOR CIA. LTDA**ESTADOS DE INVERSION DE LOS SOCIOS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2000	US\$ 80.00	US\$ 26,551.25	US\$ 194.91	US\$ 13.37	US\$ 92,918.21	US\$ (52,665.00)	US\$	US\$ 18,235.78
Utilidad del ejercicio								61,537.17
Aporte de los socios	320.00							
Compensación de reexpresión monetaria					(52,665.00)	52,665.00		
Aplicación de la NEC 17					68,819.12	(49,342.86)		21,955.90
Transferencia según NEC 17					(109,072.33)	49,342.86	59,729.47	
Saldo al 1 de enero del 2001	400.00	26,551.25	194.91	13.37	0.00	0.00	59,729.47	101,728.85
Utilidad neta								4,001.42
Pago de glosas fiscales de 1991-1992-1993		(148.40)						
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>US\$ 400.00</u>	<u>US\$ 26,402.85</u>	<u>US\$ 194.91</u>	<u>US\$ 13.37</u>	<u>US\$ 0.00</u>	<u>US\$ 0.00</u>	<u>US\$ 59,729.47</u>	<u>US\$ 105,730.27</u>

Vea notas a los estados financieros

RHODIA ECUADOR CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Año terminado el	
	31 de diciembre del	
	2001	2000
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	117,459.21	1,133,570.73
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(340,014.25)	(1,060,623.62)
Otros Ingresos	2,514.82	22,685.96
Intereses y comisiones pagados	(780.18)	
Intereses y comisiones ganados	173,428.76	
Reembolso de gastos		31,920.24
Efectivo neto usado (proveniente de) en las actividades de operación	(47,391.64)	127,553.31
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo, neto	(5,875.79)	(41,241.44)
Adquisición de licencias de software	(811.68)	
Venta de equipos de computación	3,472.18	75.99
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(3,215.29)	(41,165.45)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de glosas fiscales	(148.40)	
Disminución de pasivo a largo plazo	(3,049.12)	(1,498.74)
Aporte de los socios		320.00
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(3,197.52)	(1,178.74)
DISMINUCION (AUMENTO) DEL EFECTIVO	(53,804.45)	85,209.12
Saldo del efectivo al inicio del año	106,429.13	21,220.01
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	52,624.68	106,429.13

RHODIA ECUADOR CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2001	2000
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN (PROVENIENTE DE) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	4,001.42	61,537.17
Partidas que no representan desembolso de efectivo:		
Depreciación	12,488.89	8,168.73
Utilidad en venta de equipos de computación	(381.79)	
Provisión de cuentas incobrables	538.70	1,236.75
Resultado por exposición a la inflación		25,807.95
	<u>16,647.22</u>	<u>96,750.60</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos y cuentas por cobrar	(12,423.12)	515,501.38
Gastos pagados por anticipado	12,946.38	(13,938.92)
Documentos y cuentas por pagar	(52,291.57)	(535,772.05)
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	(12,270.55)	14,282.40
Inventarios		72,419.11
Otros activos		907.85
Sobregiros bancarios		(22,597.06)
	<u>(64,038.86)</u>	<u>30,802.71</u>
EFECTIVO NETO USADO EN (PROVENIENTE DE) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(47,391.64)</u>	<u>127,553.31</u>

Vea notas a los estados financieros

RHODIA ECUADOR CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresadas en USDólares)

A. RHODIA ECUADOR CIA. LTDA.:

(La Compañía) fue constituida el 8 de febrero de 1983 en Guayaquil. Su actividad principal es la venta y representación de productos químicos y agroquímicos.

Mediante Junta General de Socios celebrada el 2 de febrero del 2000 se acordó: Cambiar la razón social y denominación de la compañía Rhone Poulenc Ecuatoriana Cía. Ltda. a Rhodia Ecuador Cía. Ltda. y aumentar el capital social de esta última.

Durante el año 2000 la Compañía manejó negocios relacionados con la línea de nutrición animal, bajo el sistema de importación y ventas locales; siendo este un rubro importante en sus ingresos y costos, se reportaron cifras importantes en ese año. En octubre del 2000 esta línea de comercialización se entregó a otra Compañía por lo que durante el 2001 los negocios se redujeron principalmente a comisiones por ventas.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

La provisión de cuentas incobrables corresponde al 1% del saldo de las cuentas por cobrar a clientes al cierre del ejercicio.

Las propiedades y equipo registradas al 31 de marzo del 2000 están contabilizadas según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Vehículos	5
Equipos de computación	10
Muebles y Enseres	10

RHODIA ECUADOR CIA. LTDA.**B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES**

(Continuación)

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan. Los ingresos por comisiones se generan en la intermediación de ventas realizadas por compañías relacionadas.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

Entorno económico: Durante el año 2001 los efectos del proceso de dolarización presentan cifras macroeconómicas favorables para la economía del Ecuador, lo que fortalece la confianza de los organismos multilaterales para continuar apoyando los programas macros del Gobierno. Al cierre del año, se reporta un crecimiento del 5.4% en el PIB, con un índice de desempleo del 9.5% y con una inflación del 22.4%. Las autoridades económicas sostienen que la economía del país seguirá mejorando.

C. EFECTIVO:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Caja	US\$ 160.00	US\$ 144.00
Bancos	(1) 52,464.68	106,285.13
	<u>US\$ 52,624.68</u>	<u>US\$ 106,429.13</u>

(1) Representan valores depositados en Instituciones bancarias locales.

D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Clientes	US\$ 53,870.31	US\$ 22,472.28
Comisiones	(1) 64,632.69	51,723.74
Empleados	1,368.94	1,233.66
Otros	(2) 16,225.70	48,244.84
	136,097.64	123,674.52
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(3) 1,775.45	1,236.75
	<u>US\$ 134,322.19</u>	<u>US\$ 122,437.77</u>

- (1) Corresponde a las comisiones por cobrar a relacionadas por intermediación en venta de sus productos (Ver Nota L).
 (2) Incluye principalmente US\$13,646.01 por cobrar a Aventis por la parte proporcional del uso de correo electrónico.
 (3) El movimiento de la provisión fue el siguiente:

Saldo al 1 de enero del 2001	US\$ 1,236.75
Provisión	538.70
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>US\$ 1,775.45</u>

RHODIA ECUADOR CIA. LTDA.**E. PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

	<u>Saldo al 01/01/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al 31/12/01</u>
Al costo:				
Muebles y enseres	US\$ 24,456.10	US\$ 215.03	US\$	US\$ 24,671.13
Vehículos	36,441.30	0.00		36,441.30
Equipos de computación	28,710.22	5,660.76	5,101.82	29,269.16
	<u>89,607.62</u>	<u>5,875.79</u>	<u>5,101.82</u>	<u>90,381.59</u>
Menos Depreciación acumulada :				
Muebles y enseres	13,915.90	2,322.29		16,238.19
Vehículos	3,644.14	7,288.24		10,932.38
Equipos de computación	10,789.56	2,878.36	2,011.43	11,656.49
	<u>28,349.60</u>	<u>12,488.89</u>	<u>2,011.43</u>	<u>38,827.06</u>
	<u>US\$ 61,258.02</u>	<u>US\$ (6,613.10)</u>	<u>US\$ 3,090.39</u>	<u>US\$ 51,554.53</u>

F. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Compañías relacionadas	(1) US\$ 20,900.78	US\$ 18,936.00
Proveedores	8,073.66	8,524.16
Retenciones e Impuestos	(2) 3,893.45	21,157.57
Otros	(3) 5,495.81	42,037.54
	<u>US\$ 38,363.70</u>	<u>US\$ 90,655.27</u>

- (1) Corresponde al saldo por pagar por las importaciones efectuadas en el año 2001 (Ver Nota L).
- (2) Incluye US\$1,206.51 por concepto de impuesto a la renta.(Ver Nota K)
- (3) Incluye principalmente US\$4,177.12 a favor de EQUANT por concepto de correo electrónico.

G. PASIVO A LARGO PLAZO:

Corresponde a financiamiento entregado por Rhone Poulenc Inc. para capital de trabajo; no genera interés y no tiene fecha de vencimiento definida.

H. RESERVA DE CAPITAL:

En este cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2001: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

RHODIA ECUADOR CIA. LTDA.**I. OTROS INGRESOS:**

Incluye principalmente US\$2,514.82, correspondiente a comisiones recibidas por ventas efectuadas en el Ecuador por Procatalyse (Compañía del exterior), de la que se tenía la representación.

J. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD:

De acuerdo a leyes laborales vigentes la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia de operación anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores. A continuación el cálculo:

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Utilidad antes de participación a los trabajadores	US\$ 6,059.47	US\$ 96,528.89
(-) Ingresos no gravables (1)	381.79	
Base para el cálculo	5,677.68	96,528.89
15% participación de los trabajadores en la utilidad	US\$ 851.65	US\$ 14,479.33

(1) Se debe a la utilidad originada por venta de equipos de computación

K. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se calcula a la tasa del 25% sobre la ganancia tributable anual. La base para el cálculo del impuesto se determinó según se indica a continuación:

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Utilidad antes de participación a los trabajadores	US\$ 5,677.68	US\$ 96,528.89
(-)15% de participación a los trabajadores	851.65	14,479.33
	4,826.03	82,049.56
25 % de Impuesto a la renta	US\$ 1,206.51	US\$ 20,512.39

RHODIA ECUADOR CIA. LTDA.**L. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Las siguientes transacciones se efectuaron con (compañías) relacionadas:

	<u>Comisiones por Cobrar</u>	<u>Cuentas por Pagar</u>	<u>Compras</u>
Rhodia S.A.	US\$ 14,885.49	US\$	US\$
Rhodia Inc	21,320.63		
K.M.G.	1,380.00		
Rhodia México	2,680.40		
Rhodia fosfatados	1,797.80		
Rhodia Limited	3,359.15		
Rhodia UK	1,415.55		
Otras	7,295.49		
Rhodia Colombia		11,746.48	43,420.88
R.P. Agro Francia		920.00	
Rhodia Silicones		3,504.30	17,147.70
Gelymar	10,498.18	4,730.00	4,730.00
	<u>US\$ 64,632.69</u>	<u>US\$ 20,900.78</u>	<u>US\$ 65,298.58</u>

M. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el período terminado al 31 de diciembre del 2001