26.374

BANCRES CIA. LTDA.
AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES
Rocafuerte # 744 y Luis Urdaneta – Edfc.La Colmena – 3er.ps. – ofc.06
Telfs.: 207872 – 207874 – 209014 – Fax: 207570
Casilla: 09-01-11355
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta de Directores de
OXIDOS DE PLOMO C. LTDA.

Hemos auditado el balance general de **OXIDOS DE PLOMO C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estado de resultados, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoria 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 las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, excepto por lo indicado en la Nota 10, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **OXIDOS DE PLOMO C. LTDA.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) promulgadas en la resolución 99-1-3-3-007, que en determinados principios son modificados por prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador así como por disposiciones tributarias legales.

SC. RNAE 039
Junio 20, del 2002

Ing.Carlos Béjar Morales
GERENTE GENERAL
Registro 10.715

OXIDOS DE PLOMO C. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVOS	NOTAS	DOLARES
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja Bancos	4	596
Documentos y Cuentas por Cobrar	5	116.935
Inventarios	6	49.062
Gastos Anticipados	7	22.253
TOTAL		**188.846**
INVERSIONES EN ACCIONES	8	57
PROPIEDADES Y EQUIPOS	9	
Al Costo		935.733
Depreciación Acumulada		(342.044)
Propiedades, neto		**593.689**
OTROS ACTIVOS	10	183.982
TOTAL ACTIVOS		**966.574**

Ver notas a los estados financieros

PASIVO	NOTAS	DOLARES
PASIVOS CORRIENTES		
Préstamos a Bancos y Financieras	**11**	2.400
Vencimiento corriente Deuda largo plazo	**12**	82.522
Documentos y Cuentas por Pagar	**13**	65.537
Gastos Acumulados	**14**	2.107
TOTAL		152.566
DEUDA LARGO PLAZO	**12**	**424.274**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Suscrito		520
Aportes para capitalización		97.930
Reservas		449.990
Resultados ejercicios anteriores		(159.312)
Utilidad del ejercicio		606
TOTAL		389.734
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**966.574**

Ver notas a los estados financieros

OXIDOS DE PLOMO C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	DOLARES
VENTAS NETAS	910.773
COSTO DE VENTAS	746.104
MARGEN BRUTO	164.669
GASTOS DE OPERACIÓN	
Administrativos	38.433
Ventas	369
TOTAL	38.802
UTILIDAD DE OPERACION	125.867
OTROS (EGRESOS) INGRESOS	
Financieros	(56.695)
Amortización diferencial cambiario	(53.000)
Otros egresos	(15.701)
Otros Ingresos	135
TOTAL	(125.261)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	606

Ver notas a los estados financieros

OXIDOS DE PLOMO C. LTDA.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

DOLARES

	CAPITAL SOCIAL	APORTES AUMENTO CAPITAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS
Saldo a Enero 01-2001	520	97.930	449.990	(157.144)
Distribución utilidad ejercicio 2000				
Provisión Impto a la renta				(2.168)
Utilidad del Ejercicio				606
Saldo a Dic. 31-2001	**520**	**97.930**	**449.990**	**(158.706)**

Ver notas a los estados financieros

OXIDOS DE PLOMO C. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	DOLARES Fuente (Aplicación)
Efectivo usado en actividades de Operación:	
Utilidad del Ejercicio	606
Usado en actividades de operación:	
Depreciación	76.804
Apropiación utilidad ejercicio anterior	(2.168)
Amortización diferencial cambiario	53.000
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(10.110)
Disminución en inventarios	7.461
Aumento en gastos anticipados	(8.811)
Aumento en cuentas por pagar	34.397
Aumento en gastos acumulados	1.000
Efectivo neto usado en Actividades de Operación:	152.179
Efectivo usado en Actividades de Inversión:	
Compra de Propiedades y Equipos	(99.089)
Efectivo neto usado en Actividades de Inversión:	(99.089)
Efectivo provenientes de Actividades de Financiamiento:	
Préstamos a Bancos y Financieras	2.400
Pago de porción corriente de obligaciones a largo plazo	(79.612)
Deuda Largo Plazo	24.477
Efectivo neto provenientes de Actividades de Financiamiento:	(52.735)
Aumento (Disminución) en efectivo	355
Efectivo al principio del año	241
Efectivo del año	**596**

Ver notas a los estados financieros

OXIDOS DE PLOMO C. LTDA.

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

POLITICAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en el año 1985, simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene como principal actividad la fabricación de Oxidos de plomo, así como su comercialización.

1. OPERACIONES Y ASPECTOS ECONOMICOS

En el año 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización, estableciéndose como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. A partir de abril del 2000 las transacciones contables se registran en dólares.

La dolarización traía como objetivos: a) Frenar la inflación, la misma que ha disminuido su ritmo de crecimiento pero aún es una de las más alta de América Latina. b) Bajar las tasas de interés y reactivar el aparato productivo, aspectos que están en un proceso que llevará algún tiempo.

Según cifras del Banco Central las exportaciones petroleras aportaron con 1.672 millones de dólares, y otro aporte significativo fue la remesa de los emigrantes. Creció la industria de la construcción, el comercio, la agricultura, manufactura y de servicio. Las importaciones crecieron en un 45%, pero las exportaciones no petroleras cayeron en un 8%, lo que implica que la generación de productividad propia se ve disminuida, situación que pueda afectar al sistema de dolarización. La tasa de desempleo disminuyó del 16% al 9% entre Enero del 2000 y Diciembre 2001; no por el incremento de puestos de trabajo, sino por la emigración.

Si bien la macroeconómia ha crecido no llegando aún a los niveles de 1998; hay que recordar que en el año 1999 el P.I.B. cayó al 7.3%.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y BASES DE PRESENTACION

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), siendo el Organismo Técnico de la Federación Nacional de Contadores con la participación de delegados de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas, quienes elaborarán las Normas de Contabilidad o sus reformas, las mismas que serán publicadas en el Registro Oficial.

Valuación.- Los rubros no monetarios del balance general están valuados de la siguiente manera:

Inventarios.- Están registrados al costo promedio de compra, que es más bajo que el valor de mercado.

Propiedades y Equipos.- Son registradas al costo de adquisición, el costo es depreciado de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años pra edificios, 10 años para muebles y equipos de oficina, 5 años para equipos de computación y vehículos.

Inversiones.- Representan acciones en compañías, registradas al costo de adquisición.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 25% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorver pérdidas incurridas.

Reserva de Capital.- Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de Diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC 17.

Impuesto a la Renta.- Las declaraciones de impuesto a la renta han sido revisadas hasta el año 1997 por las autoridades tributarias.

3. ÍNDICES DE PRECIO AL CONSUMIDOR

A partir de Abril del 2000, las transacciones contables se registran en dólares.

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 Diciembre, 31	Variación Porcentual	
1997	30	
1998	45	
1999	61	
2000	91	Inflación en dólares
2001	22,2	Inflación en dólares

4. CAJA Y BANCOS

	DOLARES
Caja	70
Bancos	526
TOTAL	**596**

5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

	DOLARES
Cuentas por Cobrar Comerciales	103.093
Aportaciones en otras sociedades	7.565
Anticipos a proveedores	6.192
Empleados y Funcionarios	85
TOTAL	**116.935**

La compañía efectúa ventas a crédito con un plazo entre 30 y 60 días. Su cartera comercial está concentrada en dos clientes principales, uno de éllos utiliza como materia prima para la fabricación de sus productos, en tanto que el segundo para su comercialización en el exterior.

Aportaciones en otras sociedades corresponden a entregas de valores para futuro aumento de capital, efectuados mediante sustitución de acreencias mantenidas en la misma compañía que se invirtió. Hasta la fecha de nuestra auditoría no se ha perfeccionado el aumento de capital referido.

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

	DOLARES
Materias primas	12.022
Productos terminados	263
Productos en proceso	22.848
Materiales y repuestos	13.929
TOTAL	**49.062**

Debido a que nuestra contratación como Auditores Externos fue posterior a la fecha de cierre de los estados financieros, no presenciamos la toma física de los inventarios; sin embargo de lo cual, aplicamos procedimientos alternativos para determinar la razonabilidad de las cifras presentadas en los balances.

7. GASTOS ANTICIPADOS

	DOLARES
Seguros	7.542
Anticipos Impuesto a la Renta y Retenciones	14.711
TOTAL	**22.253**

8. INVERSIONES EN ACCIONES

ACCIONES	DOLARES
Electroquil S.A.	57
TOTAL	**57**

9. PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS.

El movimiento de propiedades, planta y equipos fue como sigue:

	DOLARES
COSTO DE ADQUISICION:	
Saldo Inicial	836.644
Adquisiciones	99.089
TOTAL COSTO	**935.733**
DEPRECIACION	
Saldo Inicial	265.240
Aumentos del año	76.804
TOTAL DEPRECIACION	**342.044**
PROPIEDADES, NETO	**593.689**

10. OTROS ACTIVOS

Representa pérdidas cambiarias neta por el período impositivo de mayo - diciembre de 1999, el mismo que puede ser amortizado en un plazo de hasta 5 años a partir del año 2000 de acuerdo a lo dispuesto por la Disposición Transitoria Sexta del Decreto 1628 que reformó el Reglamento de Aplicación de Ley de Régimen Tributario interno publicado en el registro oficial 601 del 30 de diciembre de 1994. El Decreto 1628 está publicado en el registro oficial 350 de Diciembre 12 de 1999. El diferimento de pérdidas cambiarias no es un principio Contabilidad de acuerdo con normas ecuatorianas de Contabilidad

La evolución de la amortización del diferencial cambiario es como sigue:

	DOLARES
DIFERENCIAL CAMBIARIO DIFERIDO	**263.313**
(-) AMORTIZACIONES	
Año 2000	26.331
Año 2001	53.000
AMORTIZACIONES ACUMULADAS	**79.331**
SALDO NETO	**183.982**

11. PRESTAMOS A BANCOS Y FINANCIERAS

	DOLARES
Intereses vencidos reprogramados	2.400
TOTAL	**2.400**

12. DEUDAS A LARGO PLAZO

	DOLARES
Préstamo reprogramado, al 18% de interés anual vencimiento al 2007, pagadero en dividendos mensuales	288.366
Intereses vencidos reprogramados vence octubre/2002, pagaderos mensualmente	48.243
Préstamo bancario local, al 18% de interés anual vencimiento a marzo 2003, pagadero en dividendos mensuales	3.936
Préstamos de socios, no generan intereses	166.251
Sub-total	506.796
Menos: Vencimiento Corriente	82.522
TOTAL	**424.274**

Las obligaciones bancarias se encuentran garantizadas mediante Contratos de Prenda Industrial sobre Maquinarias, Hipotecas de Terrenos y Edificios firmadas de manera conjunta con la compañía Industrias Dacar, garantías reales sobre bienes de propiedad de los socios, certificados de depósitos sobre mercadería consignadas en Almaceneras. Cada institución financiera acreedora mantiene sus riesgos (de corto y largo plazo) debidamente respaldados con garantías reales.

13. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

	DOLARES
Proveedores Locales	21.702
Proveedores del Exterior	4.310
Servicios Básicos	3.104
Fiscales	26.269
Compañías de Seguros	6.119
Otros	4.033
TOTAL	**65.537**

14. GASTOS ACUMULADOS

	DOLARES			
	Saldo inicial	**Provisión**	**Pago**	**Saldo final**
Beneficios Sociales	1.078	7.495	6.466	2.107
TOTAL	**1.078**			**2.107**

15. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2001, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

INGRESOS	**DOLARES**
Ventas de bienes	820.893
Ventas de servicios	87.200
TOTAL INGRESOS	**908.093**
EGRESOS	
Compras de bienes	1.652
TOTAL EGRESOS	**1.652**

Las ventas bienes y servicios a las compañías relacionadas representan el 99,71% sobre el total de las ventas del ejercicio económico 2001, índice sobre el cual un 28% se destina a la industria como materia prima, el 62,15% ventas a distribuidores, y 9.56% por servicios varios.