

EFREN HERNANDEZ VARELA

ECONOMISTA

Guayaquil, Marzo 23 de 1.998.

A los Miembros del Directorio
y Accionistas de
ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA

Econ. Efren Hernandez Varela, Auditor Independiente, ha auditado el Balance General adjunto de la Compañía

ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA

al 31 de Diciembre de 1.997 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados 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.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) los Estados Financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales que figuran como saldos a cargo de la Compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que esta obligada la Compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la Compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En nuestra opinion, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situacion financiera de

ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA

al 31 de Diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones y su cambio en la Posicion Financiera por el ano terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los Estados Financieros que se analizan fueron reexpresados de acuerdo con el Reglamento de Aplicacion del sistema de correccion monetaria que entro en vigencia en Diciembre de 1991 mediante Decreto Ejecutivo 2959, modificado por la Ley No.51 de Dic/31/93, D.2411 de Dic/30/94 y 3283 de Nov/21/95.

Efren Hernandez Varela

Econ. Efren Hernandez Varela.

R.N.A.E. 090

C.P.A. 445

ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 1997-1996.

Valores en Suces.

Rubros	Dic/31/97		NOTAS	Dic/31/96
	Valores	%		Valores
Activo				
ACTIVO CORRIENTE	10.784.392.561	95.14		7.098.080.490
Caja y Bancos	1.608.925.897	14.19	3	1.111.770.570
Ctas. p.Cobrar	3.215.481.307	28.37	4	2.369.358.090
Res.Cred.Incob.	-195.534.774	-1.73	4	-142.637.996
Inversiones	1.820.000.000	16.06		1.318.115.500
Inventarios	2.847.622.040	25.12	5	1.776.180.958
Import.Transit.	991.484.891	8.75	5	448.694.399
Pagos Anticip,	267.000.826	2.36		181.143.293
Depos.Garantia	229.412.374	2.02		35.455.676
ACTIVO FIJO	345.177.650	3.05		370.752.573
Terrenos	8.730.293	0.08	6	6.720.780
Construc.en Cours.	---	-	6	---
Depreciable	1.179.086.182	10.40	6	970.786.300
Depr.Acumul.	1.187.816.475	10.48		977.507.080
	-842.638.825	-7.43	6	-606.754.507
ACTIVO DIFERIDO	205.362.637	1.81		169.498.235
Cargos difer.	393.349.084	3.47	11	357.484.682
Amort.acumul.	-187.986.447	-1.66	11	-187.986.447
OTROS ACTIVOS	---	-		---
TOTAL DEL ACTIVO	11.334.932.848	100.00		7.638.331.298

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 1997 - 1996
Valores en Sucres.

Rubros	Dic/31/97		NOTAS	Dic/31/96
	Valores	%		Valores
Pasivo				
PASIVO CORRIENTE	7.705.530.162	67.98		4.877.479.740
Div.Acreed.	560.491.125	4.94		375.562.051
Oblig.Pag.Ext.	7.105.663.907	62.69		4.401.001.778
Imptos.Pagar	39.375.130	0.35		100.915.911
PASIVO LRG PLZO	---	-		61.581.175
Ctas.por Pagar	---	-	7	---
Prest.Accion.	---	-	7	61.581.175
Prest.Lgo.Plzo	---	-		---
TOTAL DEL PASIVO	7.705.530.162	67.98		4.939.060.915
Patrimonio				
Capital Social	50.000.000	0.44		50.000.000
Aum.Captl.Tram.	127.260.000	1.12		--
Reservas	7.151.796	0.06	9	7.151.796
Res.Reval.Patr	816.744.028	7.21		816.744.028
Reexp.Monetar.	2.486.791.963	21.94	14	1.753.144.990
Util.ejerc.Ants.	25.991.405	0.23		72 223.642
Util.pte.ejerc.	115.463.494	1.02		5.926
TOTAL PATRIMONIO	3.629.402.686	32.02		2.699.270.382
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	11.334.932.848	100.00		7.638.331.297

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA

ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS & GANANCIAS-AÑOS 1997-1996.
Valores en Suces

Rubros	Dic/31/97		Dic/31/96
	Valores	%	Valores
VENTAS NETAS	15.338.386.258	100.00	13.405.752.121
COSTO DE VENTA	14.492.421.109	94.48	12.576.376.083
UTILID.BRUTA	845.965.149	5.52	829.376.038
Gastos Ventas	555.490.407	3.63	440.864.648
Gastos Administ	437.724.031	2.85	276.500.054
Gastos Financieros	4.355.920	0.03	41.603.622
UTILID.OPERAC.	-151.605.209	-0.99	70.407.714
Otros Egresos	---	-	---
Otros Ingresos	332.724.416	2.17	70.142.772
UTILID.ANTES 15 %	181.119.207	1.18	140.550.486
15 % Part.trabj.	27.167.881	0.18	21.082.573
Impto. Renta	38.487.832	0.25	29.866.978
UTILID.PTE.EJERC	115.463.494	0.75	89.600.935

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.997

Valores en Sucres.

Rubros	Dic/31/96	Asignaciones	Dic/31/97
Capital Social	50.000.000	---	50.000.000
Aum.Capital Tram.	---	127.260.000	127.260.000
Reservas	7.151.796	---	7.151.796
Res.Reval.Patr.	816.744.028	---	816.744.028
Reexp.Monetaria	1.753.144.990	733.646.973	2.486.791.963
Util.ejer.Anter.	72.223.642	-46.232.237	25.991.405
Util.pt.ejerc.	5.926	115.457.568	115.463.494
TOTAL PATRIMONIO	2.699.270.382	930.132.304	3.629.402.686

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.997.
Valores en Sucres.

Recursos Financieros Originados por:

Utilidad del ejercicio	115.463.494
Cargos que no afectan al capital de trabajo: Depreciaciones	94.556.172
Aumento Capital Tramite	127.260.000
Ajuste Correccion Monetaria	668.086.154

	1.005.365.820

Recursos Financieros Utilizados en:

Adquisicion Activos Fijos	3.420.430
Disminucion Pasivo Largo Plazo	61.581.175
Dividendos Pagados	46.238.163
Aumento Activos Diferidos	35.864.402

	147.104.170

Incremento en Capital de Trabajo	858.261.650

ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (Disminucion) en los activos corrientes:

Caja y Bancos	497.155.327
Ctas. y Docum.p.Cobrar	793.226.439
Inventarios	1.071.441.082
Mercad. en Transito	542.790.492
Pagos Anticipados	85.857.533
Depos.Garantia	193.956.698
Inversiones	501.884.500

	3.686.312.071

(Aumento) Disminucion en los Pasivos Corrientes:

Ctas. y Docum. por Pagar	(2.889.591.203)
Deudas Sociales y Fiscales	61.540.781

	(2.828.050.422)

Aumento en el Capital de Trabajo	858.261.649

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.997
Valores en Sucres.

Rubros	Dic/31/97	Dic/31/96	Variacion
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	1.608.925.897	1.111.770.570	497.155.327
Cuentas por Cob.	3.215.481.307	2.369.358.090	846.123.217
Res.Ctas.Incob.	-195.534.774	-142.637.996	-52.896.778
Inversiones	1.820.000.000	1.318.115.500	501.884.500
Inventarios	2.847.622.040	1.776.180.958	1.071.441.082
Import.Transito	991.484.891	448.694.399	542.790.492
Pagos Anticipados	267.000.826	181.143.293	85.857.533
Depos.Garantia	229.412.374	35.455.676	193.956.698
	-----	-----	-----
TOT.ACT.CRRTE	10.784.392.561	7.098.080.490	3.686.312.071
	-----	-----	-----
PASIVO CORRIENTE			
Div.Acrred.	560.491.125	375.562.051	184.929.074
Oblig.Pagar Ext.	7.105.663.907	4.401.001.778	2.704.662.129
Imptos.Pagar	39.375.130	100.915.911	-61.540.781
	-----	-----	-----
TOT.PAS.CRRTE	7.705.530.162	4.877.479.740	2.828.050.422
	-----	-----	-----
AUMENTO EN EL CAPITAL TRABAJO	3.078.862.399	2.220.600.750	858.261.649
	-----	-----	-----

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997.
Valores en Sucres.

Rubros	Dic/31/97	Dic/31/96	Variacion
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES			
Terrenos	8.730.293	6.720.780	2.009.513
Construc.en Curso	---	---	
Depreciable	1.179.086.182	970.786.300	208.299.882
	-----	-----	-----
	1.187.816.475	977.507.080	210.309.395
Deprec.Ejerc.	-842.638.825	-606.754.507	-235.884.318
	-----	-----	-----
	345.177.650	370.752.573	-25.574.923
	-----	-----	-----
DIFERIDO			
Cargos Diferidos	393.349.084	357.484.682	35.864.402
Amort.Acumul.	-187.986.447	-187.986.447	---
	-----	-----	-----
	205.362.637	169.498.235	35.864.402
	-----	-----	-----
OTROS ACTIVOS			
	---	---	---
	-----	-----	-----
TOT.ACT.NO CRRTE.	550.540.287	540.250.808	10.289.479
	-----	-----	-----
PASIVO NO CORRIENTE			
DEUD.LRGO.PLZO.			
	---	61.581.175	-61.581.175
	-----	-----	-----
PART.ACCION			
Aum.Captl.Tram	127.260.000	---	127.260.000
Util.Ejerc.Anter.	25.991.405	72.223.642	-46.232.237
Util.pte.ejerc	115.463.494	5.926	115.457.568
Ajuste Neto Cor.Mon.	733.646.973	---	733.646.973
	-----	-----	-----
	1.002.361.872	72.229.568	930.132.304
	-----	-----	-----
TOT.PAS.NO CRRTE	1.002.361.872	133.810.743	868.551.129
	-----	-----	-----
AUMENTO EN EL CAPITAL TRABAJO	451.821.585	-406.440.065	858.261.650
	-----	-----	-----

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.997

NOTA No. 1.- OBJETO SOCIAL.

ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA es una compania constituida en la ciudad de Guayaquil y que tiene como objeto principal la comercializacion de productos quimicos.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS.

A) Bases de preparacion de los estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados y son de responsabilidad de la administracion de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el art. 5 de la Resolucion 89.1.7.3.0017 de la Superintendencia de Companias. Se confeccionaron sobre la base de la convencion de costos historicos de acuerdo con normas y practicas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Companias del Ecuador.

B) Inventarios

Estan valuados al costo promedio de adquisicion o produccion segun corresponda que no excede el valor de reposicion o de realizacion. Han sido reexpresados de acuerdo a disposiciones legales vigentes.

C) Documentos y Cuentas por Cobrar.

El saldo de esta cuenta representa creditos a corto plazo e incluye provision para cuentas incobrables.

D) Propiedades, Planta y Equipo.

Estos rubros estan registrados al precio de costo mas las

revalorizaciones efectuadas de acuerdo a disposiciones legales vigentes y menos las depreciaciones acumuladas que estan hechas en base al metodo de linea recta sobre la vida util estimada de los respectivos activos. Las revalorizaciones estan incrementando el patrimonio de la Empresa. Han sido re-expresados de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

E) Participacion de los Trabajadores.

Corresponde al 15 % sobre las utilidades de la Compania.

F) Impuesto a la Renta.

La provision equivale al 25 % de la utilidad gravable de la Empresa.

NOTA No. 3.- EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS.

El detalle de estos rubros al 31 de Diciembre de 1.997, es:

Caja		3.690.726
Bancos		
Banco Produccion	37.180.279	
Banco Popular	10.000	
Banco Pichincha	(41.602.751)	
Banco Holandes	28.016.407	
Banco Internacional	3.284.834	
Banco Credito	1.903.902	
Banco Amazonas	---	
Produbank	29.098.371	
Banco Pichincha M/E	1547.344.129	
Banco Holandes M/E	---	1.605.235.171

Suman		1.608.925.897

NOTA No. 4.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.

Los documentos por cobrar estan respaldados por la garantia que toma la compania sobre los articulos que originan el credito. Esta cuenta tiene una rotacion rapida ya que la politica de la Empresa es de ventas al contado y a corto plazo.

Las cuentas por cobrar incluyen la provision para cuentas de dudoso cobro. El siguiente es un detalle cortado al 31 de diciembre de 1.997.

Cuentas por Cobrar Clientes	3.154.198.801
Cuentas Personales	38.457.785
Deudores Varios	22.824.721
Depositos por Import.	---

	3.215.481.307
Reserva Cuentas Incobr.	(195.534.774)

Suman	3.019.946.533

NOTA No. 5.- INVENTARIOS.

Los inventarios de la compania estan constituidos por los productos quimicos que importan o compran en el mercado nacional. Estan valorados al costo promedio de adquisicion o produccion mientras que las importaciones en transito estan al costo especifico de adquisicion. Su saldo ha sido reexpresado de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los saldos al 31 de Diciembre de 1.997, fueron:

Productos Quimicos	2.847.622.040
Mercad. en Transito	991.484.890

Suman	3.839.106.930

NOTA No. 6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

El siguiente es un detalle al 31 de Diciembre de 1997:

ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. - SOLVESA

MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO AÑO 1996
Valores en Suces

Rubros	Saldos Dic/31/96	Adquisiciones 1996	Retiros 1996	Corr. Monet. 1996	Saldos Dic/31/97
ACTIVOS					
Terrenos	6,720,780	0		2,009,513	8,730,293
Construc.en Curso	0	0		0	0
Equipo Computac.	101,042,518	0		30,211,713	131,254,231
Equipo Comunicacion	123,916,444	3,420,430		37,051,017	164,387,891
Maquin. y Equipos	83,981,906	0		25,110,590	109,092,496
Mueb. & Enseres	53,244,652	0		15,920,151	69,164,803
Vehiculos	291,156,027	0		1,670,000	292,826,027
Edificios	314,515,570	0		94,040,155	408,555,725
Sistemas	2,929,183	0		875,826	3,805,009
	977,507,080	3,420,430	0	206,888,965	1,197,816,475
DEPREC. ACUMULADA					
Edificios	104,121,774	15,723,778		35,833,820	155,679,372
Vehiculos	234,056,603	42,239,831		14,248,887	290,545,321
Mueb. & Enseres	38,669,439	5,324,465		13,154,177	57,148,081
Maquin. y Equipo	65,783,234	8,479,190		22,204,465	96,466,889
Equipo Comunicacion	103,695,145	12,391,648		34,709,951	150,796,744
Equipo Computac.	58,866,058	10,104,334		20,622,147	89,592,539
Sistemas	1,562,254	292,926		554,699	2,409,879
	606,754,507	94,556,172	0	141,328,146	842,638,825
TOT.ACT.FIJO NETO	370,752,573	(91,135,742)	0	65,560,819	345,177,650

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los saldos de las cuentas de Activo fijo se han reexpresado con el Índice de Corrección Monetaria (29.9 %) proporcionado por el Ministerio de Finanzas.

Los Terrenos no se deprecian. Los activos fijos se han depreciado de conformidad con los siguientes porcentajes:

Instalac., Mueb. y Enseres	10 %
Maquinarias y Equipos	10 %
Edificios	5 %
Vehiculos	20 %
Equipo de Computacion	20 %

que se consideran apropiados para la vida util de los activos revalorizados.

NOTA No. 7.- PASIVOS A LARGO PLAZO.

Al 31 de Diciembre de 1.997 la empresa no presenta saldos en el Pasivo a Largo Plazo.

NOTA No. 8.- PROVISIONES.

La empresa realiza provisiones para cancelar los beneficios sociales de su personal.

Realiza provisiones para creditos incobrables.

Los saldos de este rubro al 31 de diciembre de 1997, fueron:

Decimo Tercer Sueldo	11.506.029
Decimo Cuarto Sueldo	2.490.487
Decimo Quinto Sueldo	2.188.980
Fondo de Reserva	---
Vacaciones	2.127.541
Utilidades por Pagar	27.167.881

Suman	45.480.918

NOTA No. 9.- RESERVA LEGAL.

Durante el año 1.997 no se ha asignado valores a este rubro. Su saldo al 31 de Diciembre asciende a S/. 7.151.796.

NOTA No. 10.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre de 1997 la empresa no presenta saldos en Activos y Pasivos Contingentes.

NOTA No. 11.- CARGOS DIFERIDOS

Durante el ejercicio de 1997 la empresa presenta los siguientes saldos en este rubro. Estos saldos han sido reexpresados de acuerdo a las disposiciones legales vigentes:

Reexpresion Cargos Diferidos	14.027.734
Gastos de Instalacion	9.734.466
Diferencial Cambiario Neto	331.292.090
Seguros Prepagados	38.294.794

	393.349.084
Amort. Acumulada	(187.986.447)

	205.362.637

NOTA No. 12.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCION Y PERCEPCION.

Utilizando un muestreo para la revision de los documen-

tos y de acuerdo con los registros contables correspondientes se observa que la Empresa ha cumplido con su obligacion de Retener, Emitir Certificados de Retencion y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares indicados para ello. La verificacion de la exactitud de las retenciones en la fuente sera hecha por los Auditores Tributarios del Ministerio de Finanzas.

NOTA No. 13.- REVISIONES FISCALES.

La compania ha sido fiscalizada con relacion al Impuesto a la Renta y Valor Agregado hasta el ano 1996. Se encuentra abierto a revision por parte de las autoridades fiscales el ano 1.997.

NOTA No. 14.- REEXPRESION MONETARIA.

En este rubro se debe registrar en el credito los ajustes de los activos no monetarios y en el debito los ajustes a los pasivos no monetarios y el patrimonio. El movimiento de este rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1, 1997	1.753.144.990
Reexpresion de:	
Activos Fijos (neto)	65.560.819
Inventarios	668.086.154
Saldo a Diciembre 31, 1997	2.486.791.963

NOTA No. 15.- RECLASIFICACIONES.

Despues de revisar y verificar las Reconciliaciones Bancarias y los saldos de las cuentas colectivas, algunos rubros de los estados financieros han sido reclasificados con propósitos comparativos.