

# EFREN HERNANDEZ VARELA

## ECONOMISTA

Guayaquil, Marzo 25 de 1999.

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

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de la  
Compañía

ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA

al 31 de diciembre de 1998 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 de 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 está 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. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de

ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA

al 31 de Diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición finan-

ciera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los estados financieros que se analizan han sido reexpresados de acuerdo con las disposiciones legales vigentes expedidas por el Ministerio de Finanzas y la Superintendencia de Compañías.

*Efrén Hernández Varca*  
Econ. Efrén Hernández Varca.  
R.N.A.E. 090  
C.P.A. 445

## ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA

## BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 1998 -1997

Valores en Sucres

Rubros	Dic-31-98		NOTAS	Dic-31-97
	Valores	%		Valores
<b>Activo</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>20.316.108.705</b>	<b>96.66</b>		<b>10.784.392.561</b>
Caja y Bancos	2.653.630.030	12.63	3	1.608.925.897
Ctas. por cobrar	5.029.767.962	23.93	4	3.215.481.307
Res. Cred. Incobrables	(261.249.446)	(1.24)	4	(195.534.774)
Inversiones	2.272.500.000	10.81		1.820.000.000
Inventarios	9.046.549.906	43.03	5	2.847.622.040
Import. En transito	884.192.734	4.21	5	991.484.891
Pagos anticipados	454.171.212	2.16		267.000.826
Depos. en Garantía	236.546.307	1.13		229.412.374
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>443.605.480</b>	<b>2.11</b>		<b>345.177.650</b>
Terrenos	8.730.293	0.04	6	8.730.293
Depreciable	1.348.686.412	6.42	6	1.179.086.182
Deprec. Acumuladas	1.357.416.705 (913.811.225)	6.46 (4.35)	6	1.187.816.475 (842.638.825)
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>258.636.694</b>	<b>1.23</b>		<b>205.362.637</b>
Cargos Diferidos	277.815.412	1.32		393.349.084
Amortiz. Acumulada	(19.178.718)	(0.09)		(187.986.447)
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>21.018.350.879</b>	<b>100.00</b>		<b>11.334.932.848</b>

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

## ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA

## BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 1998-1997

Valores en Sucres

Rubros	Dic-31-98		NOTAS	Dic31-97
	Valores	%		Valores
<b>Pasivo</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>16.940.779.771</b>	<b>80.60</b>		<b>7.705.530.162</b>
Div. Acreedores	310.072.629	1.48		560.491.125
Oblig. Pagar Exterior	16.376.095.775	77.91		7.105.663.907
Imptos. Por Pagar	254.611.367	1.21		39.375.130
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>				
Prest. Accionistas	304.961.866	1.45	7	----
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>17.245.741.637</b>	<b>82.05</b>		<b>7.705.530.162</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital Social	50.000.000	0.24		50.000.000
Aumento Capital Tramite	130.020.000	0.62		127.260.000
Reservas	7.151.796	0.03	9	7.151.796
Reserva Revalor. Patrimonio	816.744.028	3.89		816.744.028
Reexpres. Monetaria	2.486.791.963	11.83	14	2.486.791.963
Utilid. Ejerc. Anteriores	136.760.285	0.65		25.991.405
Utilid. Presente Ejercicio	145.141.169	0.69		115.463.494
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>3.772.609.241</b>	<b>17.95</b>		<b>3.629.402.686</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>21.018.350.878</b>	<b>100.00</b>		<b>11.334.932.848</b>

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 1998-1997**

Valores en Sucres

Rubros	Dic-31-98		Dic-31-97
	Valores	%	Valores
VENTAS NETAS	23.529.175.386	100.00	15.338.386.258
COSTO DE VENTAS	22.010.022.826	93.54	14.492.421.109
UTILIDAD BRUTA	1.519.152.560	6.46	845.965.149
Gastos Ventas	842.482.794	3.58	555.490.407
Gastos Administracion	477.021.455	2.03	437.724.031
Gastos Financieros	54.507.142	0.23	4.355.920
UTILIDAD OPERACIÓN	145.141.169	0.62	(151.605.209)
Otros Ingresos	----	--	332.724.416
UTILIDAD ANTES 15 %	145.141.169	0.62	181.119.207
15 % Particip. Trabajadores	21.771.175	0.09	27.167.881
Impto a la Renta	30.842.499	0.14	38.487.832
UTILIDAD PRSTE. EJERCICIO	92.527.495	0.39	115.463.494

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

## ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA

## ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

Valores en Sucres

Rubros	Dic-31-97	Asignación	Dic-31-98
Capital Social	50.000.000	----	50.000.000
Aumento Capital en Tramite	127.260.000	2.760.000	130.020.000
Reservas	7.151.796	----	7.151.796
Reserva Revalor. Patrimonio	816.744.028	----	816.744.028
Reexpres. Monetaria	2.486.791.963	----	2.486.791.963
Utilid. Ejerc. Anteriores	25.991.405	110.768.880	136.760.285
Utilid. Presente Ejerc.	115.463.494	29.677.675	145.141.169
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>3.629.402.686</b>	<b>143.206.555</b>	<b>3.772.609.241</b>

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

**ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVENTES**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

Valores en Sucres

<b>Recursos Financieros Originados por:</b>	
Utilidad del Ejercicio	145.141.169
Cargos que no afectan al Capital de Trabajo: Depreciaciones	71.172.400
Amortizaciones	(168.807.729)
Aumento Capital en Tramite	2.760.000
Incremento Pasivo Largo Plazo	304.961.866
Disminución Cargos Diferidos	115.533.672
	-----
	470.761.378
	-----
<b>Recursos Financieros Utilizados de:</b>	
Adquisición Activos Fijos	169.600.230
Dividendos Pagados	4.694.614
	-----
	174.294.844
	-----
<b>Incremento en el Capital de Trabajo</b>	<b>296.466.534</b>
	-----

**ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

<b>Aumento (Disminución) en los activos corrientes:</b>	
Caja y Bancos	1.044.704.133
Ctas. y Documentos Cobrar	1.748.571.983
Inversiones	452.500.000
Inventarios	6.198.927.866
Import. En Tránsito	(107.292.157)
Pagos anticipados	187.170.386
Depos. Garantía	7.133.933
	-----
	9.531.716.144
	-----
<b>(Aumento) Disminución en los pasivos corrientes:</b>	
Ctas. y Docum. Por Pagar	(9.020.013.372)
Deudas Sociales y Fiscales	(215.236.237)
	-----
	(9.235.249.609)
	-----
<b>Incremento en el Capital de Trabajo</b>	<b>296.466.535</b>
	-----

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 1998.  
 Valores en Sucres

Rubros	Dic-31-98	Dic-31-97	Variaciones
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos	2.653.630.030	1.608.925.897	1.044.704.133
Ctas. por Cobrar	5.029.767.962	3.215.481.307	1.814.286.655
Reserva Cred. Incobrables	(261.249.446)	(195.534.774)	(65.714.672)
Inversiones	2.272.500.000	1.820.000.000	452.500.000
Inventarios	9.046.549.906	2.847.622.040	6.198.927.866
Import. En Transito	884.192.734	991.484.891	(107.292.157)
Pagos Anticipados	454.171.212	267.000.826	187.170.386
Depos. Garantía	236.546.307	229.412.374	7.133.933
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>20.316.108.705</b>	<b>10.784.392.561</b>	<b>9.531.716.144</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
DIV. Acreedores	310.072.629	560.491.125	(250.418.496)
Oblig. Pagar Exterior	16.376.095.775	7.105.663.907	9.270.431.868
Imptos. Por Pagar	254.611.367	39.375.130	215.236.237
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>16.940.779.771</b>	<b>7.705.530.162</b>	<b>9.235.249.609</b>
<b>INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>3.375.328.934</b>	<b>3.078.862.399</b>	<b>296.466.535</b>

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 1998  
Valores en Sucres**

Rubros	Dic-31-98	Dic-31-97	Variaciones
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>PROPIEDADES</b>			
Terrenos	8.730.293	8.730.293	----
Depreciable	1.348.686.412	1.179.086.182	169.600.230
	-----	-----	-----
	1.357.416.705	1.187.816.475	169.600.230
Deprec. Acumuladas	(913.811.225)	(842.638.825)	(71.172.400)
	-----	-----	-----
	443.605.480	345.177.650	98.427.830
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	258.636.694	205.362.637	53.274.057
<b>TOT. ACT. NO CORRIENTE</b>	<b>702.242.174</b>	<b>550.540.287</b>	<b>151.701.887</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>DEUDA LARGO PLAZO</b>	304.961.866	----	304.961.866
<b>PARTIC. ACCION.</b>			
Aumento Capital Tramite	130.020.000	127.260.000	2.760.000
Utilid. Ejerc. Anteriores	136.760.285	25.991.405	110.768.880
Utilid. Prsente Ejerc.	145.141.169	115.463.494	29.677.675
	-----	-----	-----
	411.921.454	268.714.899	143.206.555
<b>TOT. PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>716.883.320</b>	<b>268.714.899</b>	<b>448.168.421</b>
<b>INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>14.641.146</b>	<b>(281.825.388)</b>	<b>296.466.534</b>

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 1998**

**Valores en Sucres**

**NOTA No. 1.- OBJETO SOCIAL.**

**Ecuatoriana de Solventes S. A. SOLVESA es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil y que tiene como objeto principal la comercialización de productos químicos.**

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

**A) Bases de preparación de los estados financieros.**

**Los estados financieros han sido preparados y son de responsabilidad de la Administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el art. 5 de la Resolución No. 89.1.7.3.0017 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Se confeccionaron sobre la base de la convención de los costos históricos de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.**

**B) Inventarios**

Estan valuados al costo promedio de adquisición o producción según corresponda que no excede el valor de reposición o de realización. De acuerdo a disposiciones legales vigentes se han reexpresado en Enero de 1999.

**C) Documentos y Cuentas por Cobrar.**

El saldo de esta cuenta representa créditos a corto plazo e incluye provisión para cuentas dudosas.

**D) Propiedades.**

Estos rubros estan registrados al precio de costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a disposiciones legales vigentes y menos las depreciaciones acumuladas que estan hechas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos. Las revalorizaciones estan incrementando el patrimonio de la empresa. Se han reexpresado en el mes de Enero de 1999.

**E) Participación de Trabajadores.**

Corresponde al 15 % sobre las utilidades de la compañía.

**F) Impuesto a la Renta.**

La provisión equivale al 25 % de las utilidades gravables de la empresa.

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

El detalle de estos rubros, al 31 de diciembre de 1998, es:

Caja		4.390.476
Bancos		
Produbanco	36.254.396	
Popular	10.000	
Pichincha	(27.015.375)	
Pichincha M/E	2.639.990.533	2.649.239.554
Suman		2.653.630.030

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

Los documentos por cobrar estan respaldados por la garantia que toma la compañia sobre los articulos que originan el crédito. Esta cuenta tiene una rotación rápida ya que la politica de la empresa es de ventas al contado y/o a corto plazo.

Las cuentas por cobrar incluyen la provisión para cuentas de dudoso cobro. El siguiente es un detalle cortado al 31 de Diciembre de 1998:

Cuentas por Cobrar Clientes	4.769.274.948
Cuentas Personales	68.012.468
Deudores Varios	192.480.546
	-----
	5.029.767.962
 Reserva Cuentas Incobrables	 (261.249.446)
	-----
<b>Suman</b>	<b>4.768.518.516</b>

**NOTA No. 5.- INVENTARIOS.**

Los inventarios de la compañia estan constituidos por los productos quimicos que importan o compran en el mercado nacional. Estan valorados al costo promedio de adquisición o producción mientras que las importaciones en transito estan al costo especifico de adquisición. Su saldo ha sido reexpresado en Enero de 1999.

Los saldos al 31 de diciembre de 1998, fueron:

Productos quimicos	9.046.549.906
Mercaderías en transito	884.192.134
 Suman	 9.930.742.040

**NOTA No. 6.- PROPIEDADES.**

A continuación se presenta un detalle de las propiedades al 31 de diciembre de 1998.

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los saldos de las cuentas de activo fijo se han reexpresado en el mes de Enero de 1999 con el Índice de Corrección Monetaria (45 %) proporcionado por el Ministerio de Finanzas.

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

Instalaciones, Muebles & Enseres	10 %
Maquinarias y Equipos	10 %
Edificios	5 %
Vehiculos	20 %
Equipo Computación	20 %

que se consideran adecuados para la vida útil estimada de los activos revalorizados.

EQUATORIANA DE SOLVENTES S. A. - SOLVESA

MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO - AÑO 1998

Valores en Suces.

Rubros	Saldos Dic-31-97	Adquisiciones 1998	Retiros 1998	Correc. Monet. 1998	Saldos Dic-31-98
<b>ACTIVO FIJO</b>					
Terrenos	8,730,293	-	-	-	8,730,293
Equipo Computacio	131,254,231	15,221,799	-	-	146,476,030
Equipo Comunicaci	164,387,891	-	-	-	164,387,891
Maquin. y Equipo	109,092,496	4,779,931	-	-	113,872,427
Mueb. & Enseres	69,164,803	3,850,000	-	-	72,214,803
Vehiculos	292,826,027	116,548,500	-	-	439,374,527
Edificios	408,555,725	-	-	-	408,555,725
Sistemas	3,805,009	-	-	-	3,805,009
	<u>1,187,816,475</u>	<u>169,600,230</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,357,416,705</u>
<b>DEPREC. ACUMULADAS</b>					
Equipo Computacio	89,593,539	5,194,568	-	-	94,788,107
Equipo Comunicaci	150,796,744	2,234,440	-	-	153,031,184
Maquin. y Equipo	96,466,889	769,560	-	-	97,236,449
Mueb. & Enseres	57,148,081	694,248	-	-	57,842,329
Vehiculos	290,545,321	58,539,336	-	-	349,084,657
Edificios	155,679,372	3,359,232	-	-	159,038,604
Sistemas	2,409,879	380,016	-	-	2,789,895
	<u>842,639,825</u>	<u>71,171,400</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>913,811,225</u>
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	<u>345,176,650</u>	<u>98,428,830</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>443,605,480</u>

**NOTA No. 7.- PASIVOS A LARGO PLAZO.**

Al 31 de diciembre de 1998 la empresa presenta los siguientes saldos en los Pasivos a Largo Plazo:

Prestamos Accionistas	304.961.866
-----------------------	-------------

**NOTA No. 8.- PROVISIONES.**

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

Realiza provisiones para créditos incobrables.

Los saldos de este rubro, al 31 de diciembre de 1998, fueron:

Décimo Tercer Sueldo	1.449.565
Décimo Cuarto Sueldo	1.842.151
Décimo Quinto Sueldo	3.345.233
Fondo de Reserva	(4.482.169)
Vacaciones	5.127.494
 Suman	 7.282.274

**NOTA No. 9.- RESERVA LEGAL.**

Durante el año 1998 no se ha asignado valores a la Reserva Legal. Su saldo al 31 de Diciembre de 1998 asciende a S/. 7.151.796.

**NOTA No. 10.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.**

Al 31 de diciembre de 1998 la empresa no presenta saldos en el Activo y Pasivo Contingente.

**NOTA No. 11.- CARGOS DIFERIDOS.**

Durante el ejercicio de 1998 la empresa presenta los siguientes saldos en estos rubros. Estos saldos se han reexpresado en el mes de Enero de 1999 de acuerdo con las disposiciones legales vigentes:

Reexpresión Cargos Diferidos	14.027.734
Gastos de Instalación	18.211.369
Diferencial Cambiario, neto	162.484.361
Seguros Prepagados	83.091.948
	-----
	277.815.412
Amortizaciones Acumuladas	(19.178.718)
	-----
	258.636.694

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

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares indicados para ello. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Ministerio de Finanzas.

**NOTA No. 13.- REVISIONES FISCALES.**

La compañía ha sido fiscalizada con relación al Impuesto a la Renta y Valor Agregado hasta 1997. Se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades fiscales el año 1998.

**NOTA No. 14.- REEXPRESION MONETARIA.**

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

Sin movimiento.

**NOTA No. 15.- RECLASIFICACIONES.**

Después de revisar y verificar las reconciliaciones bancarias y los saldos de las cuentas colectivas, algunos de los rubros de los estados financieros han sido reclasificados con propósitos comparativos.