

# EFREN HERNANDEZ VARELA

## ECONOMISTA

Guayaquil, Marzo 25 de 2000.

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 1999 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Origen y Aplicación de Fondos 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 auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 auditoria 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 y 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 im-

portantes, la situación financiera de

ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA

al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera 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.

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

ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA  
BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 1999 -1998  
Valores en Suces

Rubros	Dic-31-99 Valores	%	NOTAS	Dic-31-98 Valores
<b>Activo</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	32.842.104.499	91.94		20.316.108.705
Caja y Bancos	3.748.029.891	10.49	3	2.653.630.030
Ctas. por cobrar	7.324.458.844	20.51	4	5.029.767.962
Res. Cred. Incobr	(323.582.780)	(0.91)	4	(261.249.446)
Inversiones	2.602.545.601	7.29		2.272.500.000
Inventarios	11.248.650.700	31.49	5	9.046.549.906
Import. En trans	3.965.238.989	11.10	5	884.192.734
Pagos anticipados	472.145.367	1.32		454.171.212
Depos. en Garantía	3.804.617.887	10.65		236.546.307
<b>ACTIVO FIJO</b>	2.872.024.745	8.04		443.605.480
Terrenos	8.730.293	0.02	6	8.730.293
Depreciable	8.804.140.604	24.65	6	1.348.686.412
	8.812.870.897	24.67		1.357.416.705
Deprec. Acumul.	(5.940.846.152)	(16.63)	6	(913.811.225)
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	6.641.540	0.02		258.636.694
Cargos Diferidos	28.248.441	0.08		277.815.412
Amortiz. Acumul.	(21.606.901)	(0.06)		(19.178.718)
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	35.720.770.784	100.00		21.018.350.879

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA  
BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 1999-1998

Valores en Suces

Rubros	Dic-31-99 Valores	%	NOTAS	Dic-31-98 Valores
<b>Pasivo</b>				
PASIVO CORRIENTE	23.599.872.804	66.07		16.940.779.771
Div. Acreedores	458.660.123	1.28		310.072.629
Oblig. Pagar Exter	22.990.786.231	64.37		16.376.095.775
Imptos. Por Pagar	150.426.450	0.42		254.611.367
PASIVO LARGO PLAZO				
Prést. Accionistas	412.184.580	1.15	7	304.961.866
TOTAL DEL PASIVO	24.012.057.384	67.22		17.245.741.637
 <b>Patrimonio</b>				
Capital Social	50.000.000	0.14		50.000.000
Aumento Capital Tram	125.261.250	0.35		130.020.000
Reservas	7.151.796	0.02	9	7.151.796
Res. Reval. Patrim.	816.744.028	2.29		816.744.028
Reexpres. Monet.	10.270.579.639	28.75	14	2.486.791.963
Utilid. Ejerc. Ant.	(71.378.285)	(0.20)		136.760.285
Utilid. Pres. Ejerc.	510.354.972	1.43		145.141.169
TOTAL PATRIMONIO	11.708.713.400	32.78		3.772.609.241
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	35.720.770.784	100.00		21.018.350.878

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA  
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS & GANANCIAS - AÑOS 1999-1998  
Valores en Suces

Rubros	Dic-31-99 Valores	%	Dic-31-98 Valores
VENTAS NETAS	51.398.719.670	100.00	23.529.175.386
COSTO DE VENTAS	46.519.676.467	90.51	22.010.022.826
UTILIDAD BRUTA	4.879.043.203	9.49	1.519.152.560
Gastos Ventas	2.058.276.911	4.00	842.482.794
Gastos Administ.	2.974.747.180	5.79	477.021.455
Gastos Financieros	---	--	54.507.142
UTILID. OPERACIÓN	(153.980.888)	(0.30)	145.141.169
Otros Ingresos	860.354.553	1.67	----
UTILID. ANTES 15%	760.373.665	1.37	145.141.169
15% Partic. Trabaj.	105.956.051	0.21	21.771.175
Impto a la Renta	90.062.642	0.18	30.842.499
UTILID. PRSTE. EJER	510.354.972	0.98	92.527.495

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Valores en Sucres

Rubros	Dic-31-99	Asignación	Dic-31-98
Capital Social	50.000.000	----	50.000.000
Aument.Capit.en Tram	130.020.000	-4.758.750	125.261.250
Reservas	7.151.796	----	7.151.796
Res.Reval.Patrim	816.744.028	----	816.744.028
Reexp.Monetaria	2486.791.963	7783.787.676	10270.579.639
Utilid.Ejerc.Anter	136.760.285	-208.138.570	-71.378.285
Utilid.Pres.Ejerc.	145.141.169	365.213.803	510.354.972
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3772.609.241</b>	<b>7936.104.159</b>	<b>11708.713.400</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A. SOLVESA

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS  
 PERIODO: Enero 01 - Diciembre 31 de 1999  
 Valores en Suces

ORIGEN DE FONDOS

Existencia Efectivo Ene-01-99		2.653.630.030
Cobros a:		
Clientes y Ventas Netas	49.166.362.122	
Préstamos Recibidos:		
Diversos Acreedores	148.587.494	
Oblig. Pagar Exterior	6.614.690.456	
Increm. Pasivo Largo Plazo	107.222.714	
Otros Ingresos:		
Dism. Crgos Difer. (Neto)	251.995.154	
Otros Ingresos	860.354.553	
Ajuste Correc. Monet.	7.783.787.676	
	Fondos Obtenidos	64.933.000.169
	Fondos Disponibles	67.586.630.199

APLICACIÓN DE FONDOS

Pagos a:		
Gastos Ventas	2.058.276.911	
Gastos Administrac.	2.974.747.180	5.033.024.091
Adquisición Activo Fijo (Neto)		2.428.419.265
Otros Pagos:		
Inversiones	330.045.601	
Import. En Tránsito	3.081.046.255	
Pagos Anticipados	17.974.155	
Depos. Garantía	3.568.071.580	
Imptos. por Pagar	104.184.917	
Compra Mercaderías	48.721.777.261	
Dividendos Pagados	353.279.739	
Pago Impto y Part. Trab.	196.018.693	
Otros pagos	4.758.751	56.377.156.952
	Fondos Aplicados	63.838.600.308
Existencia Efectivo Dic-31-1999		3.748.029.891
	Total igual Fondos Disponibles	67.586.630.199

Las notas explicativas anexas 1 a 16 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 1999  
Valores en Suces

-----	
Recursos Financieros Originados por:	
Utilidad del Ejercicio	510.354.972
Cargos que no afectan al Capital de Trabajo: Depreciaciones	5.027.034.927
Incremento Pasivo Largo Plazo	107.222.714
Disminución Cargos Diferidos	251.995.154
Ajuste Correc.Monet.	7.783.787.676
	-----
	13.680.395.443
	-----
Recursos Financieros Utilizados de:	
Adquisición Activos Fijos	7.455.454.192
Dismin. Aumen. Capital Trámite	4.758.750
Dividendos Pagados	353.279.739
	-----
	7.813.492.681
	-----
Incremento en el Capital de Trabajo	5.866.902.762
	-----

ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (Disminución) en los activos corrientes:	
Caja y Bancos	1.094.399.861
Ctas. y Documentos Cobrar	2.232.357.548
Inversiones	330.045.601
Inventarios	2.202.100.794
Import. En Tránsito	3.081.046.255
Pagos anticipados	17.974.155
Depos. Garantía	3.568.071.580
	-----
	12.525.995.794
	-----
(Aumento) Disminución en los pasivos corrientes:	
Ctas. y Docum. Por Pagar	(6.763.277.950)
Deudas Sociales y Fiscales	104.184.917
	-----
	(6.659.093.033)
	-----
Incremento en el Capital de Trabajo	5.866.902.761
	-----

Las notas explicativas anexas 1 a 16 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 1999.  
Valores en Suces

Rubros	Dic-31-99	Dic-31-98	Variaciones
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos	3.748.029.891	2.653.630.030	1.094.399.861
Ctas. por Cobrar	7.324.458.844	5.029.767.962	2.294.690.882
Res. Cred. Incob	-323.582.780	261.249.446	-62.333.334
Inversiones	2.602.545.601	2.272.500.000	330.045.601
Inventarios	11.248.650.700	9.046.549.906	2.202.100.794
Import. Trans.	3.965.238.989	884.192.734	3.081.046.255
Pagos Anticip.	472.145.367	454.171.212	17.974.155
Depos. Garantía	3.804.617.887	236.546.307	3.568.071.580
<b>TOT. ACT. CORRTE</b>	<b>32.842.104.499</b>	<b>20.316.108.705</b>	<b>12.525.995.794</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
DIV. Acreedores	458.660.123	310.072.629	148.587.494
Oblig. Pag. Ext	22.990.786.231	16.376.095.775	6.614.690.456
Imptos. Por Pagar	150.426.450	254.611.367	-104.184.917
<b>TOT. PAS. CORRTE</b>	<b>23.599.872.804</b>	<b>16.940.779.771</b>	<b>6.659.093.033</b>
<b>INCREMENTO EN EL</b>			
<b>CAPITAL TRABAJO</b>	<b>9.242.231.695</b>	<b>3.375.328.934</b>	<b>5.866.902.761</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 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 1999  
Valores en Suces

Rubros	Dic-31-99	Dic-31-98	Variaciones
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>PROPIEDADES</b>			
Terrenos	8.730.293	8.730.293	-----
Depreciable	8.804.140.604	1.348.686.412	7.455.454.192
	-----	-----	-----
	8.812.870.897	1.357.416.705	7.455.454.192
Deprec. Acumul.	-5.940.846.152	-913.811.225	-5.027.034.927
	-----	-----	-----
	2.872.024.745	443.605.480	2.428.419.265
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	6.641.540	258.636.694	-251.995.154
<b>TOT. ACT. NO CORRTE</b>	2.878.666.285	702.242.174	2.176.424.111
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>DEUDA LARGO PLAZO</b>	412.184.580	304.961.866	107.222.714
<b>PARTIC. ACCION.</b>			
Aum. Capital Tramite	125.261.250	130.020.000	-4.758.750
Utilid. Ejerc. Anter	-71.378.285	136.760.285	-208.138.570
Utilid. Prte Ejerc.	510.354.972	145.141.169	365.213.803
Ajuste Corr. Monet.	7.783.787.676	---	7.783.787.676
	-----	-----	-----
	8.348.025.613	411.921.454	7.936.104.159
<b>TOT. PAS. NO CORRTE</b>	8.760.210.193	716.883.320	8.043.326.873
<b>INCREMENTO EN EL CAPITAL TRABAJO</b>	5.881.543.908	14.641.146	5.866.902.762

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

ECUATORIANA DE SOLVENTES S. A.

SOLVESA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Valores en Suces

## 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

Están 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 están registrados al precio de costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a disposiciones legales vigentes y menos las depreciaciones acumuladas que están hechas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos. Las revalorizaciones están 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 15 % 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 1999, es:

Caja		521.419.841
Bancos		
Produbanco	43.817.625	
Popular	10.000	
Pichincha	101.161.688	
Chase Manhattan	2.102.155.700	
Pichincha M/E	979.465.037	3.226.610.050
Suman		3.748.029.891

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

Los documentos por cobrar están respaldados por la garantía que toma la compañía sobre los artículos que originan el crédito. Esta cuenta tiene una rotación rápida ya que la política 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 1999:

Cuentas por Cobrar Clientes	6.393.464.627
Cuentas Personales	80.086.460
Deudores Varios	850.907.757
	-----
	7.324.458.844
Reserva Cuentas Incobrables	(323.582.780)
	-----
Suman	7.000.876.064

## NOTA No. 5.- INVENTARIOS.

Los inventarios de la compañía están constituidos por los productos químicos que importan o compran en el mercado nacional. Están valorados al costo promedio de adquisición o producción mientras que las importaciones en tránsito están al costo específico de adquisición. Su saldo ha sido reexpresado en Enero de 2000.

Los saldos al 31 de diciembre de 1999, fueron:

Productos químicos	11.248.650.700
Mercaderías en tránsito	3.965.238.989
Suman	15.213.889.689

## NOTA No. 6.- PROPIEDADES.

A continuación se presenta un detalle de las propiedades al 31 de diciembre de 1999.

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 (53 %) 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.

Equipo de Oficina	174.867.559
Equipo Comunicación	19.807.593
Maquinarias y Equipos	12.475.581
Muebles & Enseres	10.642.519
Vehiculos	251.098.326
Edificios	67.185.000
Terrenos	1.100.000
Sistemas	18.964.000
Corrección Monetaria	8.256.730.319
	<hr/>
	8.812.870.897
Deprec. Acumulada	(5.940.846.152)
	<hr/>
Total Act. Fijo Neto	2.872.024.745
	<hr/>

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

Al 31 de diciembre de 1999 la empresa presenta los siguientes saldos en los Pasivos a Largo Plazo:

Prestamos Accionistas	412.184.580
-----------------------	-------------

## 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 1999, fueron:

Décimo Tercer Sueldo	13.135.215
Décimo Cuarto Sueldo	7.969.441
Décimo Quinto Sueldo	4.118.865
Vacaciones	8.258.213
Utilidades por Pagar	105.956.050
Suman	139.437.784

## NOTA No. 9.- RESERVA LEGAL.

Durante el año 1999 no se ha asignado valores a la Reserva Legal. Su saldo al 31 de Diciembre de 1999 asciende a S/. 7.151.796.

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

Al 31 de diciembre de 1999 la empresa no presenta saldos en el Activo y Pasivo Contingente.

## NOTA No. 11.- CARGOS DIFERIDOS.

Durante el ejercicio de 1999 la empresa presenta los siguientes saldos en estos rubros. Estos saldos se han reexpresado en el mes de Enero de 2000 de acuerdo con las disposiciones legales vigentes:

Reexpresión Cargos Diferidos	14.027.734
Gastos de Instalación	29.605.957
Diferencial Cambiario, neto	-15.385.250
	-----
	28.248.441
Amortizaciones Acumuladas	(21.606.901)
	-----
	6.641.540

## 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 y el año 1999.

## 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.

## NOTA No. 15.- PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros que se analizan en este informe corresponden al ejercicio económico Enero - Diciembre de 1999, aunque según disposiciones legales vigentes, se han presentado a las Instituciones de Control, dos periodos: de Enero 01 a Abril 30 de 1999, periodo que no causa Impuesto a la Renta y de Mayo 01 a Diciembre 31 de 1999, que si genera Impuesto.

## NOTA No. 16.- 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.