

# Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

---

Guayaquil, 13 de mayo del 2004.

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 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo 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.

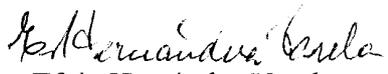
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, 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, con 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 e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado 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.

Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic. 401  
Telef. 2302524 - 2204206 - Castilla 4805  
Guayaquil - Ecuador



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 2003, 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.



Econ. Efrén Hernández Varela.

R.N.A.E. 090

C.P.A. 445

18 MAR 2004



**ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>3.900.510,65</u></b>	<b><u>3.768.722,28</u></b>	
<b><u>PASIVO</u></b>	<b><u>3.043.581,88</u></b>	<b><u>2.752.322,59</u></b>	
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>	<b><u>816.291,88</u></b>	<b><u>2.752.322,59</u></b>	8
Cuentas por Pagar	750.856,57	2.631.687,05	
Otras Obligaciones	32.085,69	42.375,26	
Beneficios Sociales por Pagar	14.483,70	6.873,99	
Otros Pasivos Corrientes	18.865,92	71.386,29	
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>			
<b><u>Pasivo de Largo Plazo</u></b>	<b><u>2.227.290,00</u></b>	<b><u>-</u></b>	
Proveedores del Exterior	2.227.290,00	-	9
<b><u>PATRIMONIO</u></b>	<b><u>856.928,77</u></b>	<b><u>1.016.399,69</u></b>	10
Capital Social	2.000,00	2.000,00	
Reservas	29.997,06	76.912,96	
Reserva Legal	29.997,06	9.481,75	
Reserva Revalorización Patrimonio	-	67.431,21	
Reexpresión Monetaria	-	466.238,86	
Capital Adicional	533.670,07	-	
Resultados	291.261,64	471.247,87	
Utilidad ( Pérdida ) Ejercicio Anterior	-	149.439,07	
Utilidad ( Pérdida ) del Ejercicio	291.261,64	321.808,80	

**ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A.**  
**ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b><u>VENTAS NETAS</u></b>	4.689.612,25	4.318.420,99
<b><u>COSTO DE VENTAS</u></b>	<u>3.343.758,63</u>	<u>3.516.400,22</u>
<b><u>UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS</u></b>	1.345.853,62	802.020,77
<b><u>GTOS GENERALES</u></b>	<u>1.063.770,56</u>	<u>490.196,83</u>
Gtos. De Adm.	848.014,80	349.948,39
Gtos. De Ventas	<u>215.755,76</u>	<u>140.248,44</u>
<b><u>UTILID.(PERDIDA) OPERACIONAL</u></b>	282.083,06	311.823,94
Otros Ingresos	9.716,77	10.253,69
Otros Egresos	<u>538,19</u>	<u>268,83</u>
<b><u>UTILID.(PERD.) ANTES 15 % E I. RENTA</u></b>	291.261,64	321.808,80
Partic. Trabajad.	43.689,25	48.271,32
Impuesto a la Renta	<u>61.893,10</u>	<u>68.384,37</u>
<b><u>UTILID.EJERCICIO</u></b>	<u><u>185.679,30</u></u>	<u><u>205.153,11</u></u>

**ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

<u>Rubros</u>	<u>2002</u>	<u>Asignaciones</u>	<u>2003</u>
Capital Social	2.000,00	-	2.000,00
Reservas	<u>76.912,96</u>	<u>-46.915,90</u>	<u>29.997,06</u>
Reserva Legal	9.481,75	20.515,31	29.997,06
Reserva Revalorización Patrimonio	67.431,21	-67.431,21	-
Reexpresión Monetaria	466.238,86	-466.238,86	-
Capital Adicional	-	533.670,07	533.670,07
Resultados	<u>471.247,87</u>	<u>-179.986,23</u>	<u>291.261,64</u>
Utilidad ( Pérdida ) Ejercicio Anterior	149.439,07	-149.439,07	-
Utilidad ( Pérdida ) del Ejercicio	<u>321.808,80</u>	<u>-30.547,16</u>	<u>291.261,64</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b><u>1.016.399,69</u></b>	<b><u>-159.470,92</u></b>	<b><u>856.928,77</u></b>

**ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO METODO INDIRECTO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

<b>Flujos de Efectivo en Actividades Operativas</b>	
Utilidad del Ejercicio	291.261,64
Ajuste por:	
Gastos que no constituyen desembolso	
Provisión para Cuentas Incobrables	8.738,23
Depreciaciones	<u>77.405,73</u>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo</b>	<b>377.405,60</b>
Aumento en Inversiones Temporales	-140.479,49
Aumento en Ctas y Doc. x Cobrar	-219.983,40
Disminución en Impuestos Anticipados	37.938,52
Aumento en Inventarios	-49.633,99
Disminución en Pagos Anticipados	1.518,29
Disminución en Cuentas y Doc. por Pagar	-1.880.830,48
Disminución en Gastos Acumulados por Pagar	-55.200,23
Pago de Part. Trabajadores	-48.271,32
Pago de Impto. a la Renta	<u>-68.384,37</u>
<b>Efectivo neto usado en actividades operativas</b>	<b><u>-2.045.920,87</u></b>
<b>Flujos de Efectivo en actividades de inversión</b>	
Aumento en Activo Fijo	<u>-39.953,39</u>
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>-39.953,39</b>
<b>Flujos de Efectivo en actividades de financiamiento</b>	
Aumento en Pasivo Largo Plazo	2.227.290,00
Dividendos Pagados	<u>-334.076,87</u>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>1.893.213,13</b>
<b>Disminución neta en efectivos y sus equivalentes</b>	<b>-192.661,13</b>
<b>Efectivos y sus equivalentes al inicio del período</b>	<b>512.888,16</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del período</b>	<b><u><u>320.227,03</u></u></b>

**ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

**Recursos financieros Originados por:**

Utilidad del ejercicio	291.261,64	
Cargos que no afectan al Capital de Trabajo		
Depreciaciones	<u>77.405,73</u>	
	368.667,37	
Pasivo Largo Plazo	<u>2.227.290,00</u>	2.595.957,37

**Recursos Financieros Utilizados en:**

Adquisición Activos Fijos	-39.953,39	
Pago Partic. a Trabajadores	-48.271,32	
Pago de Impto. a la Renta	-68.384,37	
Dividendos Pagados	<u>-334.076,87</u>	
		<u>-490.685,95</u>

**Incremento en el Capital de Trabajo** 2.105.271,42

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

**Aumento (disminución) en los Activos Corrientes:**

Caja y Bancos	-192.661,13	
Inversiones Temporales	140.479,49	
Cuentas por Cobrar	211.245,17	
Impuestos Anticipados	-37.938,52	
Inventarios	49.633,99	
Pagos Anticipados	<u>-1.518,29</u>	
		169.240,71

**( Aumento ) disminución en los Pasivos Corrientes:**

Cuentas por Pagar	1.880.830,48	
Obligaciones Bancarias	-	
Gastos Acumulados x Pagar	<u>55.200,23</u>	
		<u>1.936.030,71</u>

**Incremento en el Capital de Trabajo** 2.105.271,42

**ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA ( VARIACIONES )**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Variación</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>	<b><u>3.404.789,93</u></b>	<b><u>3.235.549,22</u></b>	<b><u>169.240,71</u></b>
Caja y Bancos	320.227,03	512.888,16	-192.661,13
Inversiones Temporales	140.479,49	-	140.479,49
Cuentas por Cobrar	944.763,62	724.780,22	219.983,40
(-) Provisión Ctas. Incobrables	-40.220,06	-31.481,83	-8.738,23
Impuestos Anticipados	47.220,69	85.159,21	-37.938,52
Inventarios	1.984.495,00	1.934.861,01	49.633,99
Pagos Anticipados	7.824,16	9.342,45	-1.518,29
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>	<b><u>816.291,88</u></b>	<b><u>2.752.322,59</u></b>	<b><u>-1.936.030,71</u></b>
Cuentas por Pagar	750.856,57	2.631.687,05	-1.880.830,48
Otras Obligaciones	32.085,69	42.375,26	-10.289,57
Beneficios Sociales por Pagar	14.483,70	6.873,99	7.609,71
Otros Pasivos Corrientes	18.865,92	71.386,29	-52.520,37
<b><u>INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</u></b>	<b><u>2.588.498,05</u></b>	<b><u>483.226,63</u></b>	<b><u>2.105.271,42</u></b>

**ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA ( VARIACIONES )**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Variación</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>	<b><u>495.720,72</u></b>	<b><u>533.173,06</u></b>	<b><u>-37.452,34</u></b>
<b><u>Activo Fijo</u></b>	<b><u>495.720,72</u></b>	<b><u>533.173,06</u></b>	<b><u>-37.452,34</u></b>
Terrenos	1.658,04	1.658,04	-
Construcciones en Curso	-	416.458,81	-416.458,81
Amortiz. Acum. Const. en Curso	-	-46.554,48	46.554,48
Edificios	422.135,91	46.073,19	376.062,72
Maquinarias y Equipos	64.696,13	34.779,86	29.916,27
Muebles y Enseres	87.527,30	34.457,29	53.070,01
Vehículos	163.466,03	163.466,03	-
Equipos de Oficina	-	44.481,84	-44.481,84
Equipos de Comunicación	-	7.771,44	-7.771,44
Sistemas-Software	51.329,94	50.141,94	1.188,00
Otros Activos	7.413,02	7.413,02	-
Herramientas	104,97	104,97	-
Instalaciones	1.874,00	-	1.874,00
Total Activo Fijo	800.205,34	760.251,95	39.953,39
Deprec. Acumuladas	-304.484,62	-227.078,89	-77.405,73
<b><u>PASIVO NO CTE. Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>3.084.218,77</u></b>	<b><u>1.016.399,69</u></b>	<b><u>2.067.819,08</u></b>
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>	<b><u>2.227.290,00</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>2.227.290,00</u></b>
<b><u>Pasivo de Largo Plazo</u></b>	<b><u>2.227.290,00</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>2.227.290,00</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>	<b><u>856.928,77</u></b>	<b><u>1.016.399,69</u></b>	<b><u>-159.470,92</u></b>
Capital Social	2.000,00	2.000,00	-
Reservas	29.997,06	76.912,96	-46.915,90
Reserva Legal	29.997,06	9.481,75	-46.915,90
Reserva Revalorización Patrimonio	-	67.431,21	-67.431,21
Reexpresión Monetaria	-	466.238,86	-466.238,86
Capital Adicional	533.670,07	-	533.670,07
Resultados	291.261,64	471.247,87	-179.986,23
Utilidad ( Pérdida ) Ejercicio Anterior	-	149.439,07	-149.439,07
Utilidad ( Pérdida ) del Ejercicio	291.261,64	321.808,80	-30.547,16
<b><u>INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO</u></b>	<b><u>2.588.498,05</u></b>	<b><u>483.226,63</u></b>	<b><u>2.105.271,42</u></b>

# **ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

Valores en U. S. Dólares

## NOTA No. 1.- OBJETO SOCIAL

ECUATORIANA DE SOLVENTES S.A. SOLVESA es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil y tiene como objeto principal dedicarse a la importación y comercialización de productos químicos.

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

### A) Bases de preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados 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. 02.Q.ICL.008 de la Superintendencia de Compañías. Fueron preparados con base en el convenio de los costos históricos y de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

### B) Documentos y Cuentas por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo, incluye provisión para cuentas dudosas.

### C) Inventarios.

Los inventarios se presentan al costo histórico y están valorados al costo promedio de adquisición que es más bajo que el valor del mercado, calculado para productos terminados, materias primas, envases, suministros y embalajes para la imputación del consumo de los inventarios. Los inventarios en tránsito conservan el costo facturado más los cargos relacionados con cada importación.

### D) Propiedades

Las propiedades están registradas al precio de costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales y menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

---

Los Activos Fijos vendidos o retirados se descargan de sus respectivas cuentas cuando se producen estos eventos y el resultado de las transacciones se registra cuando se causan. Las reparaciones y mantenimiento de los Activos Fijo se cargan al resultado del ejercicio.

E) Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15 % de la utilidad antes de considerar dicha participación.

F) Impuesto a la Renta

El Impuesto a la Renta se registra con cargo a los resultados del ejercicio aplicado sobre la utilidad gravable.

NOTA No. 3.- CAJA Y BANCOS.

Al 31 de Diciembre del 2003, los saldos en este rubro son:

Caja	\$ 1.922.95
Bancos	318.304.08
	-----
Suman	\$ 320.227.03
	=====

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

Durante el año 2003 la compañía presenta los siguientes saldos en este rubro:

Cuentas por Cobrar Clientes	\$ 935.804.60
Empleados y Funcionarios	5.963.86
Deudores Varios	2.995.16
	-----
Suman	944.763.62
Provisión Ctas. Incobrables	(40.220.06)
	-----
Total Ctas. por Cobrar	\$ 904.543.56
	=====

NOTA No. 5.- INVENTARIOS.

Los inventarios de la compañía están constituidos por los químicos que importan o compran en el mercado nacional. Están valorados al costo promedio y los de materia prima al costo promedio de adquisición o producción, mientras que las importaciones en tránsito están al costo específico de importación.

Los saldos, al 31 de Diciembre de 2003, fueron:

Inventarios	\$ 1.641.567.83
Importaciones en Tránsito	342.927.17
	-----
Suman	\$ 1.984.495.00
	=====

Como la contratación de los servicios de auditoría fue posterior al cierre del ejercicio 2003, no fue posible realizar la observación física de los saldos de inventarios al 31 de diciembre, ni satisfacernos respecto de las existencias físicas a esa fecha.

NOTA No. 6.- ACTIVO FIJO.

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre del 2003:

Terrenos	\$ 1.658.04
Edificios	422.135.91
Maquinarias y Equipos	64.696.13
Muebles y Enseres	87.527.30
Vehículos	163.466.03
Sistemas - Software	51.329.94
Otros Activos	7.413.02
Instalaciones	1.874.00
Herramientas	104.97
	-----
Suman	800.205.34
Depreciación Acumulada	(304.484.62)
	-----
Total Activo Fijo Neto	\$ 495.720.72
	=====

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2002	\$ 533.173.06
<b>Más (Menos)</b>	
Adiciones, neto	39.953.39
Depreciación del año	(77.405.73)
	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2003	\$ 495.720.72
	=====

Los activos fijos se han depreciado de conformidad con los siguientes porcentajes:

Instalaciones	10 %
Muebles y Enseres	10 %
Maquinarias y Equipos	10 %
Edificios	5 %
Vehículos	20 %
Equipos de Computación	33 %

con base en el método de línea recta y que se consideran adecuados para depreciar el costo revalorizado de los activos fijos durante su vida útil.

Los saldos de las cuentas construcciones en curso fueron transferidos a las respectivas cuentas de Activo Fijo cuando éstas fueron finalizadas, fecha a partir de la cual se sujeta al régimen de depreciación legal.

NOTA No. 7.- ACTIVO DIFERIDO.

La empresa al 31 de Diciembre del 2003 no presenta saldos en este rubro.

NOTA No. 8.- PASIVO CORRIENTE.

Al 31 de diciembre del 2003, el Pasivo Corriente tuvo los siguientes saldos:

Cuentas por Pagar	\$ 750.856.57
Otras Obligaciones	32.085.69
Beneficios Sociales por Pagar	14.483.70
Otros Pasivos Corrientes	18.865.92
	-----
Suman	\$ 816.291.88
	=====

NOTA No. 9.- PASIVO NO CORRIENTE.

Al 31 de Diciembre del 2003 la empresa presenta el siguiente saldo en el Pasivo de Largo Plazo.

Pasivo a Largo Plazo	\$ 2.227.290.00
----------------------	-----------------

NOTA No. 10- PATRIMONIO

**Capital Social.-** Al 31 de diciembre de 2003, el capital social está constituido por 2.000 acciones de valor unitario de \$ 1.00 cada una, todas ordinarias y nominativas.

**Reserva Legal.-** De conformidad con lo dispuesto en el Art. 297 de la Ley de Compañías, vigente, se destinará el 10% de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio para formar el Fondo de Reserva Legal hasta que éste alcance, por lo menos, el 50% del capital social; por esta razón la empresa destinó \$ 20.515.31 para este propósito.

**Capital Adicional.-** Recoge los saldos que fueron transferidos de las cuentas Reserva de Capital (Reserva por Revalorización del Patrimonio) y Reexpresión Monetaria, por un total de \$ 533.670.07.

**Utilidad (Pérdida del Ejercicio).-** Refleja el resultado del año 2003 antes del 15% de Participación de los Trabajadores y de la provisión del 25% para el pago del Impuesto a la Renta de la empresa.

NOTA No. 11.- 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 para ello. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 12.- RECLASIFICACIONES.

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.