

C.P.A CARLOS ESPINOZA NARANJO
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. No. 12.708
SC-RNAE- No.078
GUAYAQUIL- ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y la Junta Directiva de:
RESIQUIM S.A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **RESIQUIM S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas por los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **RESIQUIM S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 el resultado de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2001 de **RESIQUIM S.A.**, requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.



C.P.A. CARLOS ESPINOZA NARANJO
SC- RNAE 078- Reg. No. 12.078
Abril 04 del 2002
Guayaquil, Ecuador

RESIQUIM S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Expresado en dólares</u>
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y Equivalente de Caja	2	181,957.08
Cuentas por Cobrar	3	3,407,268.43
Inventarios	4	2,095,496.91
Impuestos Anticipados	5	63,578.85
Otros Activos Corrientes	6	26,982.78
Total Activo Corriente		<u>5,775,284.05</u>
PROPIEDADES, NETO	7	<u>217,604.59</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5,992,888.64</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por Pagar	8	2,346,097.13
Pasivos Acumulados	9	104,221.70
Total Pasivo Corriente		<u>2,450,318.83</u>
OBLIGACIONES NO CORRIENTES	10	<u>2,732,957.17</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital Social	11	80,000.00
Reserva Legal	12	26,573.49
Reserva de Capital		502,569.49
Utilidades Acumuladas		92,129.99
Utilidad del Ejercicio		108,339.67
Patrimonio de los Accionistas		<u>809,612.64</u>
TOTAL		<u>5,992,888.64</u>

Ver Notas de los Estados Financieros

RESIQUM S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	(DOLARES)
VENTAS NETAS	<u>8,980,403.10</u>
COSTOS Y GASTOS	
Costo de Ventas	7,999,005.12
Gastos Administrativos y de Ventas	807,269.81
Gastos Financieros	28,198.19
Otros Ingresos y Egresos, Neto	<u>(22,587.62)</u>
TOTAL	<u>8,811,885.50</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO	<u>168,517.60</u>
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	25,277.64
IMPUESTO RENTA	<u>22,862.55</u>
	120,377.41
APROPIACIÓN A RESERVA LEGAL	<u>12,037.74</u>
	<u>108,339.67</u>

Ver Notas a los Estados Financieros

RESIQUIM S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(DOLARES)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO

Utilidad del Ejercicio	108,339.67
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación y financiamiento:	
Depreciaciones y Amortizaciones	55,617.83
Disminución del Pasivo a Largo Plazo	(329,947.52)
Aumento Capital	48,000.00
Apropiación a Reserva Legal/2001	12,037.74
Ajuste (Depreciación A. Fijo)	(8,800.00)
Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:	
Aumento de Documentos y Ctas. por Cobrar	(699,406.17)
Disminución de Inversiones Temporales	155,347.08
Disminución de Inventarios	350,820.71
Aumentos en Pagos Anticipados	(55,614.52)
Aumentos en Obligaciones Bancarias	200,000.04
Disminución en Cuentas y Doc. por Pagar	(334,095.71)
Aumentos en Pasivos Acumulados	<u>67,791.89</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(429,908.96)</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra de Propiedades	<u>34,566.18</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>34,566.18</u>
Disminución neta de caja y equivalente de Caja	(464,475.14)
Caja y equivalente de Caja al principio del año	<u>646,432.22</u>

CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO **181,957.08**

Ver Notas a los Estados Financieros

RESIQUM S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(En dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUT. CAPITALIZA.	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTIL. (PERD) ACUMULADA	UTIL. (PERD.) NETA EJERCICIO	TOTAL
Saldos a Dic. 31/00	32,000.00	-0-	502,569.49	14,535.75	-0-	18,141.49	73,988.50	641,235.23
Movimientos del Año								
Aumento de Capital	48,000.00	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	48,000.00
Traspaso a Utilidades Acum.	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	73,988.50	(73,988.50)	-0-
Apropiación Rsva. Legal/2001	-0-	-0-	-0-	12,037.74	-0-	-0-	-0-	12,037.74
Resultado Año 2001	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	108,339.67	108,339.67
DICIEMBRE 31/2001	80,000.00	-0-	502,569.49	26,573.49	-0-	92,129.99	108,339.67	809,612.64

Ver Notas de los Estados Financieros

RESIQUIM S.A.

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

NOTA 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

OBJETO DE LA COMPAÑIA

RESIQUIM S.A., es una compañía constituida en el Ecuador desde el 7 de Abril de 1987 cuyas actividades consisten en la importación y comercialización de químicos en el mercado local, a continuación se resumen sus principales políticas de contabilidad.

AJUSTES A PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS

La Compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador, en el presente año no han sido necesarios asientos de memorándum para ajustar los Estados Financieros adjuntos, los mismos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Bases de Presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

Caja y Equivalentes de Caja.- Para propósitos del estado de flujos de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 60 días.

Valuación de Inventarios.- Los inventarios al 31 de diciembre del 2001 están valuadas como sigue:

Los Inventarios de Mercadería Disponible están valoradas al costo promedio.
Las importaciones en tránsito han sido determinadas en base al costo específico de cada partida, en el caso de los derechos arancelarios y otros gastos.

Valuación de Propiedades.- Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios e instalaciones, 10 para quipos, muebles y enseres; y 5 para vehículos.

15% Participación Trabajadores.- De acuerdo a las regulaciones dictadas por el Servicio de Rentas Internas para el cálculo del porcentaje a distribuirse entre los trabajadores para el año 2000, este será calculado de la utilidad neta del ejercicio correspondiente al año 2000.

Impuesto a la Renta.- Las autoridades fiscales han dictado como porcentaje a aplicarse a sociedades constituidas en el Ecuador, contribuyente tipo 1, el 25% de la utilidad gravable del ejercicio económico.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambios en los índices de precios al Consumidor.- El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

AÑO TERMINADO	VARIACION
31 DICIEMBRE	PORCENTUAL
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

NOTA 2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2001 es como sigue:

	(Dólares)
Caja y Bancos	181,957.08
TOTAL	181,957.08

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Los documentos y cuentas por cobrar están constituidos como sigue:

		(Dólares)
Deudores por Ventas (Clientes)	1,281,246.57	
Otras Cuentas por Cobrar	<u>2,177,533.37</u>	3,458,779.94
(-) Provisión para Cuentas Dudosas		(51,511.51)
TOTAL		<u>3,407,268.43</u>

NOTA 4. INVENTARIOS

Los inventarios están constituidos como sigue:

	(Dólares)
Mercadería Disponible	1,145,521.93
Importaciones en Tránsito	<u>949,974.98</u>
TOTAL	<u>2,095,496.91</u>

Los Inventarios al 31 de Diciembre del 2001 están constituidos por productos químicos que quedaron en stock físico a esa fecha.

Las Importaciones en Tránsito están respaldadas con los desembolsos realizados por concepto de tramite aduaneros y anticipos a proveedores del exterior.

NOTA 5. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2001, un detalle de los impuestos anticipados son como siguen:

	(Dólares)
Impuestos Anticipados:	
Retenciones en la Fuente (Saldo) Año 2001	44,923.35
Retenciones en la Fuente Saldo a favor anterior	16,052.44
Retenciones IVA	<u>2,603.06</u>
TOTAL	<u>63,578.85</u>

NOTA 6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

	(Dólares)
Seguros	17,703.93
Garantías	3,582.00
Otros Pagos Anticipados	5,696.85
TOTAL	<u>26,982.78</u>

NOTA 7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (AL COSTO ADQUISITIVO + REVALORIZACIONES)

Al 31 de diciembre del 2001, el detalle de las propiedades es como sigue:

	<u>SALDOS AL</u> <u>31-12-00</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>AJUSTES</u> <u>RETIROS</u>	<u>SALDOS AL</u> <u>31-12-01</u>
NO DEPRECIABLES				
Terrenos	4,872.42	-0-	-0-	4,872.42
DEPRECIABLES				
Edificios e Instalaciones	118,225.79	8,319.73	-0-	126,545.52
Muebles y Enseres	88,997.64	13,289.30	-0-	102,286.94
Vehículos	151,638.82	12,957.15	-0-	164,595.97
Otros Activos Fijos	3,238.83	-0-	-0-	3,238.83
	366,973.50	34,566.18	-0-	401,539.68
(-) Depreciación Acumulada	<u>(137,117.26)</u>	<u>(55,617.83)</u>	<u>8,800.00</u>	<u>(183,935.09)</u>
TOTAL	<u>229,856.24</u>	<u>(21,051.65)</u>	<u>8,800.00</u>	<u>217,604.59</u>

NOTA 8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 el movimiento es como sigue:

	(Dólares)
Cuentas por Pagar:	
Proveedores Locales	621,361.12
Proveedores del exterior	1,524,735.97
Documentos por Pagar	200,000.00
TOTAL	<u>2,346,097.13</u>

NOTA 9. PASIVOS ACUMULADOS

Los Gastos Acumulados al 31 de Diciembre del 2001, consisten en lo siguiente:

	(Dólares)
Provisiones Sociales por pagar	10,416.11
15% Participación Trabajadores	25,277.64
I.E.S.S.(Aportes)	2,046.31
Impuestos por Pagar (Retenidos)	2,386.91
Pagos Anticipados de Clientes	<u>64,094.73</u>
TOTAL	<u>104,221.70</u>

NOTA 10. OBLIGACIONES NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

	(Dólares)
Accionistas	
Ing. Pedro Freddy Bermeo Perasso	2,732,957.17
TOTAL	<u>2,732,957.17</u>

Los saldos con accionistas no tienen fecha específica de vencimiento ni causan intereses.

NOTA 11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social de la compañía esta compuesto de la sgte. forma:

	<u>(Dólares)</u>	<u>%</u>
Ing. Pedro Freddy Bermeo Perasso	80,000.00	100.00
TOTAL	<u>80,000.00</u>	<u>100.00</u>

Consiste en 200,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 0.40

NOTA 12. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida a Reserva Legal, hasta completar el 50% del Capital social suscrito y pagado, esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en caso de Liquidación de la Compañía pero puede ser utilizado para cubrir Perdidas o para aumentar el Capital. Al 31 de diciembre del 2001 se ha efectuado la apropiación a reserva legal por el resultado del año 2001, el saldo es de US \$ 26,573.49

NOTA 13. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2001 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes.

NOTA 18. OTROS EVENTOS

Ningún evento ha ocurrido posterior a la fecha del Balance General y la fecha del dictamen que pudiera requerir ajuste a, o revelación en, los Estados Financieros de "RESIQUIM S.A." al 31 de Diciembre del 2001.