

C.P.A. ECO. LUIS RIGOBERTO ROJAS GUANO
AUDITOR INDEPENDIENTE
SC-RNAE- No. 416
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 2003 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 auditoría.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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, 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 auditoría 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 2003 los resultados 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 2003 de RESIQUIM S.A., requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado


C.P.A. ECO. LUIS RIGOBERTO ROJAS GUANO
SC- RNAE - 416
Mayo 21 del 2004.
Guayaquil, Ecuador

RESIQUIM S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Expresado en dólares	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activo Corriente			
Caja y Equivalente de Caja	2	86,705.12	59,797.96
Cuentas por Cobrar	3	3,617,526.74	3,338,070.43
Inventarios	4	1,431,277.59	1,601,259.18
Impuestos anticipados	5	219,201.03	177,235.32
Otros Activos Corriente	6	55,699.53	51,449.86
Total Activo Corriente		<u>5,410,410.01</u>	<u>5,227,812.75</u>
Propiedades Neto	7	147,417.01	208,748.59
TOTAL DEL ACTIVO		<u>5,557,827.02</u>	<u>5,436,561.34</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Cuentas por Pagar	8	2,463,031.21	3,205,001.41
Pasivos Acumulados	9	216,573.81	41,599.43
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>2,679,605.02</u>	<u>3,246,600.84</u>
Obligaciones No Corrientes	10	1,744,597.38	1,194,247.87
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital Social	11	80,000.00	80,000.00
Aportes para futura capitalización		502,569.49	502,569.49
Reserva Legal		37,283.16	25,278.75
Utilidades Acumuladas		307,599.64	199,559.96
Utilidad del Ejercicio		206,172.33	188,304.43
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,133,624.62</u>	<u>995,712.63</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>5,557,827.02</u>	<u>5,436,561.34</u>

* Ver Nota a los Estados Financieros

RESIQUIM S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	Dólares	
	2003	2002
<u>VENTAS NETAS</u>	<u>9.770.657,08</u>	<u>9.567.254,37</u>
<u>COSTOS Y GASTOS</u>		
Costo de Ventas	8.367.153,78	8.132.886,10
Gastos de Administración y Ventas	1.166.086,36	1.187.172,69
Gastos Financieros	-	60.454,33
Otros gastos e ingresos neto	(44,97)	(1,563,18)
Gastos No Operacionales	31.289,58	-
TOTAL	<u>9.564.484,75</u>	<u>9.378.949,94</u>
Utilidad o Pérdida del Ejercicio		
Antes de participación e Impuestos	<u>206.172,33</u>	<u>188.304,43</u>

* Ver Nota a los Estados Financieros

RESIQUIM S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO</u>	2003	2002
Utilidad del Ejercicio	206.172,33	188.304,43
Ajuste para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación y financiamiento		
Depreciaciones y Amortizaciones	46.741,39	74.434,60
Disminución del pasivo a largo plazo	-	(1.538.709,30)
Aumento del pasivo a largo plazo	550.349,51	-0-
juste a Reseva Legal 2002	12.004,41	(1.294,74)
Ajuste a Utilidades acumuladas año 2002	(80.264,75)	(909,70)
Ajuste Activos Fijos	55.914,49	21.814,06
cambio en activos y positivos de Operación y Financiamiento:		
Aumento de Documentos y Cuentas por Cobrar	(279.456,31)	69.198,00
Disminucion de Inventario	169.981,59	494.237,73
Aumento de pagos anticipados	(41.965,71)	(138.123,55)
Aumento con otros activos corrientes	(-4.249,67)	-0-
Aumento en cuentas y documentos por pagar	-0-	858.904,28
Disminucion en cuentas y documentos por pagar	(741.970,20)	-0-
Disminución pasivos acumulados	-0-	(62.622,27)
Aumento en pasivos acumulados	174.974,38	-
Efectivo utilizado en actividades de Operación	<u>68.231,46</u>	<u>(34.766,46)</u>
Actividades de Inversión	<u>41.324,30</u>	<u>87.392,66</u>
Compras de Propiedades		
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión	<u>41.324,30</u>	<u>87.392,66</u>
<u>AUMENTO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA</u>		
Disminución Neta de Caja y Equivalente de Caja	26.907,16	(122,159,12)
Caja y Equivalente de Caja al principio del Año	<u>59.797,96</u>	<u>181.957,08</u>
TOTAL	<u>86.706,12</u>	<u>59.797,96</u>

* Ver Nota a los Estados Financieros

RESIQUIM S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(EN DOLARES)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUT. CAPITAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTIL. (PERD) ACUMULADA	UTIL. (PERD) DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Dic	80.000,00		502.569,49	25.278,75		199.559,96	188.304,43	995.712,63
Movimientos del año								-
Ajuste Reserva Legal				12.004,41				12.004,41
Traspaso a Util. Acum.						188.304,43	(188.304,43)	
Ajuste Util. Acum.						(80.264,75)		(80.264,75)
Resultado año 2003							206.172,33	206.172,33
DIC 31 DEL 2003	80.000,00	-	502.569,49	37.283,16	-	307.599,64	206.172,33	1.133.624,62

* Ver Nota a los Estados Financieros

RESIQUIM SA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

1. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

OBJETO DE LA COMPAÑÍA

RESIQUIM S.A., es una compañía constituida en Ecuador desde el 7 de Abril 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 2003 están valuados 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.

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Propiedades.- Se encuentran registrados al costo de adquisición ajustado. 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 años para edificios e instalaciones, 10 años para equipos, muebles y enseres; 5 para vehículos y 3 para equipos de computación.

15% Participación de 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 2003, éste será calculado de la utilidad neta del ejercicio correspondiente al año 2003.

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 31 DICIEMBRE	VARIACIÓN PORCENTUAL
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

NOTA 2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2003 es como sigue:

	(Dólares)	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Caja y banco		
TOTAL	<u>86.705,12</u>	<u>59.797,96</u>
	<u>86.705,12</u>	<u>59.797,96</u>

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Los documentos y cuentas por cobrar están constituidos como sigue:

	2003	2002
Deducción por ventas	2.363.236.34	2.263.859.24
Otras cuentas por cobrar	1.313.900.99	1.147.556.43
(-) Provisión por cuentas dudosas	(59.610.59)	(73.345.24)
TOTAL	3.617.526.74	3.338.070.43

NOTA 4. INVENTARIOS

Los inventarios están constituidos como sigue:

	DOLARES	
	2003	2002
Mercadería Disponible	1.016.158,71	1.020.727,36
Importaciones en Transito	415.118,88	580.531,82
TOTAL	<u>1.431.277,59</u>	<u>1.601.259,18</u>

Los inventarios al 31 de diciembre del 2003, están constituido por productos químicos que quedaron en stock físico a esa fecha.
Las importaciones en transito están respaldadas con los desembolsos realizado por concepto de tramite aduaneros y anticipos a proveedores del exterior.

NOTA 5. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2003, un detalle de los impuestos anticipados son como sigue:

	DOLARES	
	2003	2002
IMPUESTOS ANTICIPADOS		
Retenciones	219.201,03	177.235,32
TOTAL	<u>219.201,03</u>	<u>177.235,32</u>

NOTA. 6 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

	(DOLARES)	
	2003	2002
Seguros	-	31.913,68
Garantías	-	19.536,18
Otros pagos anticipados	55.699,53	-
TOTAL	55.699,53	51.449,86

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

Al 31 de Diciembre del 2003, el detalle de las propiedades es como sigue

	SALDOS AL 31 - 12-03	ADICIONES	AJUSTES RETIROS	SALDOS AL 31 - 12-03
NO DEPRECIABLES				
Terrenos	4.872,42			4.872,42
DEPRECIABLES				
Edificios e Instalaciones	126.545,52	13.983,81		140.529,33
Muebles y Enseres	57.722,51	6.185,10		63.907,61
Equipos de Computación	31.792,56	21.155,39		52.947,95
Vehiculos	246.185,27	-	(55.914,49)	190.270,78
	467.118,28	41.324,30	(55.914,49)	452.528,09
(-) Depreciación Acumulada	(258.369,69)	(46.741,39)	-	(305.111,08)
TOTAL	208.748,59	(5.417,09)	(55.914,49)	147.417,01

NOTA 8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre el movimiento es como sigue:

	(DOLARES)	
	2003	2002
CUENTAS POR PAGAR		
Proveedores	2.442.488,68	2.676.785,24
Documentos por Pagar	20.542,53	528.216,17
TOTAL	2.463.031,21	3.205.001,41

NOTA 9. PASIVOS ACUMULADOS

Los Gastos Acumulados al 31 de diciembre del 2003, consisten en lo siguiente:

	DOLARES	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Provisiones Sociales por Pagar	2.965,81	15.140,64
15% participación de trabajadores	14.949,66	-
IESS (Aporte)	6.320,85	3.028,98
Impuestos por Pagar (retenidos)	9.939,70	23.429,81
Otras Obligaciones	185.097,79	-
TOTAL	<u>219.273,81</u>	<u>41.599,43</u>

NOTA 10. OBLIGACIONES NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

	DOLARES	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>ACCIONISTAS</u>		
Ing. Freddy Bermeo Perasso	1.744.597,38	1.194.247,87
TOTAL	<u>1.744.597,38</u>	<u>1.194.247,87</u>

NOTA 11. 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 pérdidas o para aumentar el Capital Al 31. de diciembre del 2003 el saldo es de US\$ 37,283.16

NOTA 12. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2003 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes.

NOTA 13. 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 2003.