

**RESIQUIM S.A.**

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

**C.P.A. SANTIAGO MORA CABEZAS**  
**AUDITOR EXTERNO**  
Chimborazo 2108 y Fco. Marcos  
Piso 2°, Ofic. 202 Teléfax: 2400997  
E-Mail: [smora@ecua.net.ec](mailto:smora@ecua.net.ec)

**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 2006 y los correspondientes Estados de Resultados, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Flujo 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 estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluaciones 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 2006 y los Resultados de sus Operaciones y los Flujos de Caja por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de Diciembre del 2006 de RESIQUIM S.A. requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Mayo 7 del 2007.



**C.P.A. SANTIAGO MORA CABEZAS**  
Reg. No. SC-RNAE-2 # 308  
RNC # 13.354

**RESIQUM S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>DOLARES</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b><u>ACTIVO CORRIENTE:</u></b>			
Caja y Equivalente de Caja	2	541.428,74	350.740,23
Cuentas por Cobrar	3	4.230.275,22	4.253.117,69
Inventarios	4	2.901.679,06	2.106.360,10
Impuestos Anticipados	5	280.043,09	269.536,31
Otros Activos Corrientes	6	70.047,07	89.069,99
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>8.023.473,18</b>	<b>7.068.824,32</b>
<b>PROPIEDADES NETO</b>	7	376.605,43	392.031,63
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>8.400.078,61</b>	<b>7.460.855,95</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>			
Cuentas por Pagar	8	1.512.053,80	1.597.189,12
Pasivos Acumulados	9	300.520,04	260.181,72
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.812.573,84</b>	<b>1.857.370,84</b>
<b>OBLIGACIONES NO CORRIENTE</b>	10	4.108.295,11	3.544.264,62
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>5.920.868,95</b>	<b>5.401.635,46</b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
Capital Social	11	80.000,00	80.000,00
Aportes para futura capitalización		330.000,00	366.990,02
Reserva Legal	12	159.440,90	117.441,98
Reserva de Capital		502.569,49	502.569,49
Utilidades Acumuladas (Ejerc. Ant.)		1.029.209,02	659.308,78
Utilidad del Ejercicio		377.990,25	332.910,22
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>2.479.209,66</b>	<b>2.059.220,49</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>8.400.078,61</b>	<b>7.460.855,95</b>

*Ver Nota a los Estados Financieros*

# RESIQUIM S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

	DOLARES	
	2006	2005
<b><u>VENTAS NETAS</u></b>	<b>15.538.740,69</b>	<b>15.005.280,09</b>
<b><u>COSTOS Y GASTOS</u></b>		
COSTOS DE VENTAS	12.112.272,53	12.455.942,32
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	2.422.079,93	1.969.102,07
GASTOS FINANCIEROS	347.084,99	-
OTROS INGRESOS Y EGRESOS NETOS	- 1.503,30	-
<b>TOTAL</b>	<b>14.879.934,15</b>	<b>14.425.044,39</b>
<b>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		
<b>ANTES DE PARTIC. E IMPUESTOS</b>	<b>658.806,54</b>	<b>580.235,70</b>
<b>15% PARTIC. TRABAJADORES</b>	<b>98.820,98</b>	<b>87.035,36</b>
<b>25% IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>139.996,39</b>	<b>123.300,09</b>

*Ver Nota a los Estados Financieros*

**RESIQUIM S.A.**  
**ESTADO FLUJO DE CAJA**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	DOLARES	
	2006	2005
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO</b>		
<b><u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u></b>	<b>419.989,17</b>	<b>332.910,22</b>
Ajuste para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación y financiamiento:		
Depreciaciones	73.952,17	64.944,95
Aumento de Pasivo a Largo Plazo	564.030,49	1.818.067,84
Cambios en Activos y Pasivos:		
De Operación y Financiamiento		
Ajuste de Activo Fijo	21.732,17	528.233,20
Ajuste a Deprciaciones	- 106,06	- 23.732,02
Aumento Ctas. y Dctos. x Cobrar	-	- 192.207,00
Disminución Ctas. X Cobrar	22.842,47	-
Aumento de Inventarios	- 795.318,96	-
Disminución de Inventarios	-	170.670,31
Aumento de Pagos Anticipados	- 10.506,78	- 126.068,59
Aumento Otros Activos Corrientes	-	- 15.712,58
Disminución Otros Activos Corrientes	19.022,92	-
Disminución en Ctas. y Dctos. X Pagar	- 85.135,32	- 2.651.129,16
Aumento en Pasivos Acumulados	40.338,32	24.621,55
Disminución Reserva de Capital	-	- 60.079,66
Aporte para futuro Aumento de Capital	-	273.764,51
<b>Efectivo Utiliz. en Actividad de Operación</b>	<b>270.840,59</b>	<b>144.283,57</b>
<b><u>ACTIVIDADES DE INVERSION</u></b>		
COMPRA DE PROPIEDADES	- 80.152,08	- 164.486,29
Aumento de Caja y Equival. De Caja	190.688,51	- 20.202,72
Caja y Equivalente de Caja al Inicio del Año	350.740,23	370.942,95
<b>SALDO DE CAJA AL 31 / DIC / 2006</b>	<b>541.428,74</b>	<b>350.740,23</b>

*Ver Nota a los Estados Financieros*

## RESIQUM S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURO AUM. CAPITAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	UTILIDAD (Perdida) ACUMULADA	UTILIDAD (Perdida) DEL EJERC.	TOTAL
SALDO AL 31 DE DIC. DEL 2005	80.000,00	366.990,02	502.569,49	117.441,98	659.308,78	332.910,22	2.059.220,49
<b>MOVIMIENTO DEL AÑO</b>							
APROPIACION RESERVA LEGAL		-	-	41.998,92	-	41.998,92	-
TRANSFERENCIA A UTIL. ACUMULADA		-	-	-	332.910,22	332.910,22	-
APORTE P' FUTURO AUM. CAPITAL		36.990,02	-	-	36.990,02	-	-
AJUSTE DE RESERVA DE CAPITAL		-	-	-	-	-	-
RESULTADO DEL AÑO DESPUES DE PARTIC. E IMPUESTOS		-	-	-	-	419.989,17	419.989,17
<b>SALDO AL 31 DE DIC, DEL 2006</b>	<b>80.000,00</b>	<b>330.000,00</b>	<b>502.569,49</b>	<b>159.440,90</b>	<b>1.029.209,02</b>	<b>377.990,25</b>	<b>2.479.209,66</b>

Ver Nota a los Estados Financieros

## RESIQUM S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

#### 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

##### OBJETO DE LA COMPAÑÍA

**RESIQUM S.A.** es una Compañía Constituida en el Ecuador desde el 7 de Abril del 1987 cuyas actividades consisten en la Importación y Comercialización de Químicos en el Mercado Local, a continuación se resume sus principales políticas de Contabilidad.

##### **AJUSTES A PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.**

**La Compañía** lleva su Contabilidad de acuerdo con la disposición 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 memorandum y para ajustar los Estados Financieros adjuntos, los mismo que están presentados de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**Base 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 las Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas Políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

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

**Caja y Equivalentes de Caja.-** Para el propósito del Estado de Flujo de Caja la Compañía incluyo 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 2006 están valuados de la manera siguiente:

Los Inventarios de mercaderías disponibles están valorados al Costo Promedio.

Las Importaciones en Transito han sido determinadas en base al costo de cada partida, en el caso de los derechos arancelarios y otros gastos que incluyen en este rubro.

**Ingresos y costos por ventas.-** Se registran en base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de mercadería.

**Valuación de Propiedades.-** Se encuentran registrados al costo de adquisición ajustado. El costo de las Propiedades se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimados como sigue, 20 años para instalaciones, 10 años para Equipos, Muebles y Enseres; 5 años para Vehículos y 3 años 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 2006. Este será calculado de la utilidad neta del ejercicio correspondiente al año 2006.

**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.

## RESIQUIM S.A.

Los saldos de las diferentes cuentas de Activo y Pasivo del Balance de la Compañía RESIQUIM S.A. al 31 de Diciembre del 2006 estan conformados de la manera como de detallan en cada una de ellas

### NOTA 2.- CAJA Y BANCOS

	DOLARES	
	2006	2005
Disponibile en Caja y Bancos	541.428,74	350.740,23
<b>TOTAL</b>	<b>541.428,74</b>	<b>350.740,23</b>

### NOTA 3.- CTAS. Y DCTOS. X COBRAR

	DOLARES	
	2006	2005
Cuentas y Documentos por Cobrar (Clientes no relacionados)	3.753.084,06	3.678.483,66
Otras Cuentas por Cobrar	574.744,33	701.503,49
(-) Provision para Ctas. Incobrables	97.553,17	126.869,46
<b>TOTAL</b>	<b>4.230.275,22</b>	<b>4.253.117,69</b>

### NOTA 4.- INVENTARIOS

	DOLARES	
	2006	2005
Inventario Producto Terminado	1.517.687,45	1.095.326,84
Importaciones en Transito	1.383.991,61	1.011.033,26
<b>TOTAL</b>	<b>2.901.679,06</b>	<b>2.106.360,10</b>

Los Inventarios al 31 del Diciembre del 2006 están constituidos por Producto Terminado que quedaron en stock físico a esa fecha.

Las Importaciones en Transito se trata de pagos realizados por diferentes conceptos como son tramites aduaneros, seguros, anticipos a proveedores, etc.

**NOTA 5.- IMPUESTOS ANTICIPADOS**

	DOLARES	
	2006	2005
Cred. Trib. (IMP. RTA) Años. Anterior	146.241,92	143.467,72
Cred. Trib. (IMP. RTA) Año Corriente	133.801,17	126.068,59
<b>TOTAL</b>	<b>280.043,09</b>	<b>269.536,31</b>

**NOTA No. 6.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

	DOLARES	
	2006	2005
Seguros Pagados por Anticipado	27.066,14	29.846,22
Otros Activos Corrientes	42.980,93	59.223,77
<b>TOTAL</b>	<b>70.047,07</b>	<b>89.069,99</b>

**NOTA 7.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, VEHICULOS, ETC. AL COSTO DE LA ADQUISICION**

	Saldo al 31/12/2005	Adiciones	Ajustes o Retiros	Saldos al 31/12/2006
<b>NO DEPRECIABLES</b>				
Terrenos	4.872,42	-	-	4.872,42
<b>DEPRECIABLES</b>				
Edificios e Instalaciones	194.058,94	-	- 21.732,17	172.326,77
Muebles y Enseres	82.675,77	7.231,68	-	89.907,45
Equipos, Computacion y Software	56.551,25	28.193,93	-	84.745,18
Vehiculos	452.486,12	14.256,53	-	466.742,65
Maquinarias y Equipos	17.977,46	30.469,94	-	48.447,40
	808.621,96	80.152,08	- 21.732,17	867.041,87
<b>(-) Depreciación Acumulada</b>	- 416.590,33	- 73.952,17	106,06	- 490.436,44
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>392.031,63</b>	<b>6.199,91</b>	<b>- 21.626,11</b>	<b>376.605,43</b>

**NOTA 8.- DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES**

	<b>DOLARES</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Proveedores Locales	243.288,55	301.309,02
Proveedores del Exterior	1.268.765,25	1.235.346,50
Obligaciones con Inst. Financ. Local	-	60.533,60
<b>TOTAL</b>	<b>1.512.053,80</b>	<b>1.597.189,12</b>

**NOTA 9.- PASIVOS ACUMULADOS**

	<b>DOLARES</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Con la Adm. Tributaria	31.473,06	16.573,51
Con el IESS	82,14	5.161,19
Con Empleados 15% Participac.	98.820,98	87.035,36
Otras Obligaciones (Prov. Ley Social)	30.147,47	28.111,57
Impuesto a la Renta x Pagar 2005	-	123.300,09
Impuesto a la Renta x Pagar 2006	139.996,39	-
<b>TOTAL</b>	<b>300.520,04</b>	<b>260.181,72</b>

**NOTA 10.- OBLIGACIONES NO CORRIENTES**

	<b>DOLARES</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Prestamos de Accionistas		
Freddy Bermeo Perasso	557.152,89	-
Provis. Para Jubilación Patronal	51.142,22	44.264,62
Obligaciones Bancarias del Exterior	3.500.000,00	3.500.000,00
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>4.108.295,11</b>	<b>3.544.264,62</b>

**NOTA 11.- CAPITAL SOCIAL**

	<b>DOLARES</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Capital Suscrito y Pagado		
Accionista Freddy Bermeo Perasso	80.000,00	80.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>80.000,00</b>	<b>80.000,00</b>

#### **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 pérdida o para aumentar el Capital. Al 31 de Diciembre del 2006 el Saldo de esta Cuenta es de US\$ 159.440,90 dólares.

#### **NOTA 13.- CONTINGENCIAS**

Al 31 de Diciembre del 2006 la Compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes.

#### **NOTA 14.- OTROS EVENTOS**

Ningún evento ha ocurrido posterior a la fecha del Balance General y a la fecha del dictamen que pudiera requerir ajustes o a revelación en los ESTADOS FINANCIEROS de la Compañía RESIQUIM S.A., al 31 de Diciembre del 2006.