



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### A LOS MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE INDUALCA S.A.

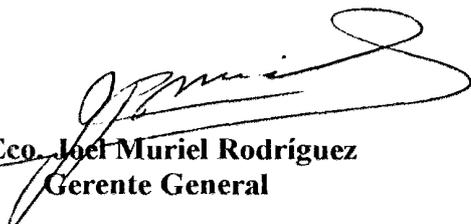
1.- Fuimos contratados para auditar el Balance General adjunto de INDUALCA S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de evolución del patrimonio y de Flujo de Fondos por el año terminado en esa fecha, estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en esta auditoría.

2.- Nuestra auditoría se realizó 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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 relevantes realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra Auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUALCA S.A. al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se menciona mas ampliamente en la Nota N. 1 a los estados financieros adjuntos, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en las que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Julio 25 del 2001

  
Eco. Joel Muriel Rodríguez  
Gerente General

Superintendencia de Compañías  
Registro SC-R.N.A.E. Nro. 370

**INDUALCA S.A.**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DICIEMBRE DEL 2000**

**( expresado en U.S. dólares )**

**ACTIVOS**

**ACTIVO CORRIENTE**

|                             |               |         |
|-----------------------------|---------------|---------|
| Caja y Bancos               |               | 1.575   |
| Inversiones Temporales      |               | 10.232  |
| Cuentas por Cobrar Clientes |               | 225.959 |
| Empleados                   | 597           |         |
| Otras Cuentas por Cobrar    | <u>32.625</u> | 33.222  |

**REALIZABLE**

|                    |  |               |
|--------------------|--|---------------|
| Materia Prima      |  | 101.581       |
| Producto Terminado |  | <u>63.798</u> |

**TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE** **436.367**

**ACTIVO FIJO NETO** **80.379**

**CARGOS DIFERIDOS** 374

**TOTAL DE ACTIVOS** **517.120**

Las Notas explicativas anexas del 1 al 17 son parte integrante de los Estados Financieros.

## **PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

### **PASIVOS CORRIENTES**

|                                      |                |
|--------------------------------------|----------------|
| Cuentas y Documentos por Pagar       | 281.614        |
| Obligaciones IESS e Impuestos        | 9.226          |
| Provisiones Sociales                 | 1.442          |
| Otros Pasivos Corrientes             | <u>19.440</u>  |
| <b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>    | <b>311.722</b> |
| <br>                                 |                |
| Obligaciones Largo Plazo             | 7.554          |
| <br>                                 |                |
| Patrimonio ( ver estado adjunto )    | <u>197.844</u> |
| <br>                                 |                |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b> | <b>517.120</b> |

Las notas explicativas anexas del 1 al 17 son parte integrante de los Estados Financieros.

**INDUALCA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**( expresado en U.S. dólares )**

|   |                  |                       |
|---|------------------|-----------------------|
| Ventas Netas  | 1.621.822        |                       |
| Costo de Ventas   | <u>1.301.081</u> |                       |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>   |                  | <b>320.741</b>        |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:</b>                                       |                  | <u><b>194.660</b></u> |
| Gastos de Ventas  | 79.931           |                       |
| Gastos de Administración  | <u>114.729</u>   |                       |
| <b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>  |                  | <b>126.081</b>        |
| <b>OTROS GASTOS ( INGRESOS )</b>  |                  | <u><b>48.981</b></u>  |
| Gastos Financieros  | 908              |                       |
| Diferencial Cambiario   | 25.008           |                       |
| Resultados por Exposición a la Inflación  | 17.708           |                       |
| Impuesto a la Circulación de Capitales  | 9.927            |                       |
| Otros Ingresos Neto   | <u>( 4.570 )</u> |                       |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A<br/>TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b> |                  | <b>77.100</b>         |
| Mas gastos no deducibles  | 2.450            |                       |
| Participación a Trabajadores  | <u>11.565</u>    |                       |
| Utilidad Gravable   | 67.985           |                       |
| Impuesto a la Renta   | <u>16.996</u>    |                       |
| <b>UTILIDAD NETA</b>  |                  | <b>50.989</b>         |

Las notas explicativas anexas del 1 al 17 son parte integrante de los Estados Financieros.

INDUALCA S.A.

ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
Expresado en U.S. dólares

|                          | CAPITAL | RESERVA<br>LEGAL | RESERVA<br>FACULT. | RESERVA<br>REV. PAT. | REEXPRES.<br>MONETARIA | RESER.<br>CAPITA. | RESERVA<br>FUT. CAP. | UTILIDAD<br>RETENIDA | TOTAL         |
|--------------------------|---------|------------------|--------------------|----------------------|------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Saldo I. Año             | 200     | 637              | 19.951             | 33.508               | 7.913                  |                   | 350                  | 20.402               | 82.961        |
| Utilidad                 |         |                  |                    |                      |                        |                   |                      | 77.100               | 77.100        |
| Efec.NEC 17              |         |                  |                    |                      | <u>-3.327</u>          | <u>41.110</u>     |                      |                      | <u>37.783</u> |
| Saldos al fin<br>Del año | 200     | 637              | 19.951             | 33.508               | 4.586                  | 41.110            | 350                  | 97.502               | 197.844       |

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

INDUALCA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
( EXPRESADO EN US. DOLARES )**

**FLUJO DE FONDOS GENERADOS POR  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN :**

|  |                |
|--|----------------|
| Efectivo Recibido de Clientes          | 1'476.701      |
| Efectivo Pagado a Proveedores          | (1'353.245)    |
| Pago a Funcionarios y Empleados        | (50.263)       |
| Gastos Financieros                     | (909)          |
| Diferencia Cambio                      | (25.373)       |
| Impuesta a la Renta                    | (432)          |
| Impuesto a la Circulación de Capitales | <u>(9.927)</u> |

**EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN 36.552**

**FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN :**

|                                |          |
|--------------------------------|----------|
| Incremento de Activo Fijo Neto | (17.980) |
|--------------------------------|----------|

**FLUJOS DE CAJA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO :**

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| Obligaciones Por Pagar Bancos | <u>(2.618)</u> |
|-------------------------------|----------------|

**EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES  
DE FINANCIAMIENTO:**

**CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA**

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Incremento Neto Durante El Año | 15.954       |
| Comienzo del Año               | <u>1.648</u> |
| Fin Del Año                    | 17.602       |

**INDUALCA S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
( EXPRESADO EN US. DOLARES )**

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DEL PERIODO CON EL  
FLUJO DE FONDOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE  
OPERACIÓN.**

Utilidad Neta del Año 50.989  
**MÁS CARGOS A RESULTADOS QUE NO  
REPRESENTAN MOVIMIENTO DE FONDOS :**

Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo 3.151  
Provisión para Cuentas Dudosas 3.149  
Resultado por Exposición a la Inflación REI Neto (17.805)

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS  
CORRIENTES :**

Cuentas y Documentos por Cobrar 31.663  
Inversiones Temporales 10.232  
Inventarios (3.028)  
Otras Cuentas por Cobrar 13.163 91.514

Cuentas por Pagar 29.609  
Impuesto a la Renta 7.901  
Otras Cuentas por Pagar 17.452 54.962

**Fondos neto Proveniente de  
Actividades de Operación 36.552**

**INDUALCA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

**NOTA N. 1 OPERACIONES**

La Compañía, se constituyó en la República del Ecuador el 25 de mayo de 1990, bajo la denominación de INDUALCA S.A. su objeto social es la fabricación de productos químicos y artículos relacionados o derivados de la química, destinados a la agricultura o a la Industria, así como, productos terminados para el consumidor final, tales como: diluyentes, pinturas, aditivos, líquidos de frenos, aceites, fibras, sintéticos; y la comercialización interna o externa de dichos artículos. Así como también la exportación de todo tipo de productos industriales o agrícolas; así como también la importación de bienes necesarios para el cumplimiento de su fin social.

La compañía desarrolló sus operaciones en un ambiente económico que estuvo fuertemente afectado por el deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores del país y por conflictos políticos internos.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, el dólar de los Estados Unidos de América y fija para conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de \$ 25.000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera Y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

## 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 " Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de la cifras contables al 31 de marzo del 2000, de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Las políticas contables de la compañía son las 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 las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

**Bases de Presentación.-** Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares , aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 " Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización ", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

### ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 ( caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar clientes, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, obligaciones por pagar bancos, cuentas por pagar, participación a trabajadores, y otras cuentas por pagar), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por US \$ 1.00.

## **ACTIVOS NO MONETARIOS Y PATRIMONIO**

- Los activos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha ( variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación ) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por U.S. \$ 1.00.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidos en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio. Hasta 1999, los efectos de la corrección monetaria fueron imputados directamente al patrimonio.

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

**Valuación de Inventarios.-** Al 31 de marzo del 2000, los Inventarios de Materia Prima y Artículos Terminados se actualizaron aplicando a las existencias, el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha, hasta la fecha de transición ( 31 de marzo del 2000 ). El valor así obtenido fue convertido a dólares utilizando un tipo de cambio único. Al 31 de diciembre del 2000, el costo no excede el valor del mercado.

**Las Importaciones en Tránsito.-** A su costo de adquisición.

**Valuación de los Activos Fijos.-** Se muestran al costo más el valor de las reexpresiones, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor reexpresado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se produce el cobro de la venta. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan cuando se pagan.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor reexpresado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta. Los cargos por depreciación sobre los incrementos por revalorización de cada año se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquél en el cual se registra la reexpresión.

**Valuación de Inversiones.-** A su costo de adquisición ajustado que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

**Diferencial Cambiario.-** Las diferencias de cambio originadas por ajustes y cancelaciones de activos y pasivos en moneda extranjera son registradas contablemente afectando a los resultados del año.

### **3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

**Cambio en los Indices 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.

| <b>Año terminado<br/>31 Diciembre 2000</b> | <b>Variación<br/>Porcentual</b> |
|--|---------------------------------|
| 1997                                       | 30                              |
| 1998                                       | 45                              |
| 1999                                       | 61                              |
| 2000                                       | 91                              |

#### 4.- CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2000 un resumen de caja y equivalentes de caja está formado por:

( en U.S. dólares )

|        |                 |
|--------|-----------------|
| Caja   | 17.602          |
| Bancos | <u>(16.027)</u> |
| Total  | 1.575           |

#### 5.- INVERSIONES TEMPORALES

Corresponden a depósitos a la vista, al 31 de diciembre del 2000 está formado por:

( en U.S. dólares )

|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| Proinco                 | 2.132        |
| Diners Club del Ecuador | <u>8.100</u> |
| Total                   | 10.232       |

#### 6.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

al 31 de diciembre del 2000 está formado por:

( en U.S. dólares )

|                                    |              |
|------------------------------------|--------------|
| Clientes locales                   | 225.959      |
| Provisión para Cuentas Incobrables | <u>4.282</u> |
| Total                              | 220.677      |

#### 7.- EMPLEADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2000 está formado por:

( en U.S. dólares )

|                          |       |               |
|--------------------------|-------|---------------|
| Empleados                | ( 1 ) | 597           |
| Otras Cuentas por Cobrar | ( 2 ) | <u>32.625</u> |
| Total                    |       | 33.222        |

## 8.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2000, está formado por:

( en U.S. dólares )

|                    |               |
|--------------------|---------------|
| Materia Prima      | 101.580       |
| Producto Terminado | <u>63.797</u> |
| Total              | 165.377       |

## 9.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

al 31 de diciembre del 2000 comprende lo siguiente:

|                                   | U.S. dólares  | Tasa de Depreciación |
|-----------------------------------|---------------|----------------------|
| Instalaciones                     | 29.303        | 3                    |
| Maquinaria                        | 30.325        | 10                   |
| Equipo de Oficina                 | 975           | 10                   |
| Muebles y Enseres                 | 2.132         | 10                   |
| Herramientas                      | 1.170         | 20                   |
| Equipo Computación                | <u>14.441</u> | 20                   |
|                                   | 78.346        |                      |
| Depreciación Acumulada            | ( 23.246 )    |                      |
| Terrenos                          | <u>25.279</u> |                      |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2000 | 80.379        |                      |

El Movimiento del año del rubro es el siguiente:

|                                      |                |
|--------------------------------------|----------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2000 | 29.229         |
| Adiciones / retiros neto             | 17.980         |
| Reexpresión neta NEC 17              | 37.783         |
| Depreciación del año                 | <u>(4.613)</u> |
| Total al 31 de diciembre del 2000    | 80.379         |

## 10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

|                         | U.S. dólares |
|-------------------------|--------------|
| Proveedores Nacionales  | 198.827      |
| Proveedores Extranjeros | 65.776       |
| Acreedores Varios       | 15.774       |
| Banco Filanbanco        | <u>1.302</u> |
| Total                   | 281.614      |

## 11.- OBLIGACIONES IEES E IMPUESTOS

El saldo al 31 de diciembre del 2000, comprende:

|                        | U.S. dólares |
|------------------------|--------------|
| Obligaciones IEES      | 586          |
| I.V.A.                 | 6.984        |
| Retención en la Fuente | 786          |
| Retención del I.V.A.   | <u>870</u>   |
| Total                  | 9.226        |

## 12.- PROVISIONES SOCIALES

El saldo al 31 de diciembre del 2000, comprende:

|                               | U.S. dólares |
|-------------------------------|--------------|
| Provisión Beneficios Sociales | 1.409        |
| Liquidaciones por Pagar       | <u>33</u>    |
| Total                         | 1.442        |

### 13.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

El saldo al 31 de diciembre del 2000, comprende:

|                         | U.S. dólares |
|-------------------------|--------------|
| Anticipo de Clientes    | 11.806       |
| Otras Cuentas por Pagar | 1.139        |
| Gastos por Pagar        | 5.472        |
| Nómina por Pagar        | <u>1.023</u> |
| Total                   | 19.440       |

### 14.- OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo al 31 de diciembre del 2000, comprende:

|                  | U.S. dólares |
|------------------|--------------|
| Banco Filanbanco | <u>1.166</u> |
| Total            | 1.166        |

### 15.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

El saldo al 31 de diciembre del 2000, comprende:

|                       | U.S. dólares |
|-----------------------|--------------|
| Eco. Fernando Cabezas | 2.945        |
| Eco. Mario Alvear     | <u>3.442</u> |
| Total                 | 6.387        |

## 16.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

El saldo al 31 de diciembre del 2000, comprende:

|   | U.S. dólares  |
|---|---------------|
| Capital Social                              | 200           |
| Aporte Accionistas Futura Capitalización    | 350           |
| Reservas:                                   | 61.944        |
| Legal                                       | 637           |
| Reserva Facultativa                         | 19.951        |
| Reserva de Capital                          | <u>41.111</u> |
| Reserva Revalorización Patrimonio           | 33.508        |
| Reexpresión Monetaria                       | 4.586         |
| Utilidades Acumuladas Ejercicios Anteriores | 20.156        |
| Utilidad del Ejercicio                      | <u>77.100</u> |
| Total                                       | 197.844       |

## 17.- EVENTOS SUBSECUENTES

La liquidación del Banco Estatal Filanbanco tomó a la compañía INDUALCA S.A. con un saldo en su cuenta corriente Nro. 502104168.0 por la cantidad de U.S. dólares 272,39; y en la cuenta corriente Nro. 5422790545 por la cantidad de U.S. dólares 4.322,19.

Los mismo que se menciona que quienes tienen cantidades menores a U.S. dólares 5.000 deben esperar hasta el 13 de agosto del 2000, para ver a que Banco le transfieren los fondos.

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores todavía no existe una salida clara por parte del Gobierno Nacional para dar una solución definitiva al problema del Filanbanco.