

# PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de  
**ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C. A.**  
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el balance general de **Ecuaquímica, Ecuatoriana de Productos Químicos C.A.**, al 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son 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, a base de pruebas selectivas, 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 efectuadas 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.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera **Ecuaquímica, Ecuatoriana de Productos Químicos C.A.**, al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

**PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.**  
SC-RNAE 236

  
**JANETH MACÍAS MELES**  
REG. 22340

Guayaquil, 20 de Marzo del 2000

**ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<b><u>Miles de sucres</u></b>
<b>ACTIVO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>	
Caja y bancos (Nota 3)	1,663,829
Inversiones temporales (Nota 4)	2,110,000
Cuentas por cobrar (Nota 5)	119,985,635
Inventarios (Nota 6)	195,714,515
Gastos anticipados	1,269,389
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>320,743,368</u></b>
<b>ACTIVO FIJO (Nota 7)</b>	<b>16,735,868</b>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 8)</b>	<b>70,253</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>337,549,489</u></b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>	
Sobregiros bancarios	9,249,229
Documentos por pagar (Nota 9)	1,600,000
Cuentas por pagar (Nota 10)	149,740,589
Impuestos por pagar	1,217,088
Pasivos acumulados (Nota 12)	2,396,013
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>164,202,919</u></b>
<b>JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO</b>	<b>6,019,760</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 14)</b>	<b>70,253,400</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
Capital Pagado (Nota 15)	10,000,000
Reserva legal (Nota 16)	157,500
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 17)	63,567,363
Utilidades acumuladas	23,348,547
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>97,073,410</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>337,549,489</u></b>

**ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

---

	<b><u>Miles de sucres</u></b>
VENTAS NETAS	398,879,087
COSTO DE VENTAS	261,529,091
UTILIDAD BRUTA	<u>137,349,996</u>
GASTOS DE OPERACION:	
Ventas	42,968,108
Administrativos	19,315,245
Depreciación y amortización	2,781,259
TOTAL	<u>65,064,612</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>72,285,384</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS)	
Pérdida en cambio	63,342,208
Intereses ganados	(753,861)
Otros, neto	906,809
TOTAL	<u>63,495,156</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS	8,790,228
Participación trabajadores	1,318,534
Impuesto a la circulación de capitales	5,497,668
Impuesto a la renta	1,087,131
TOTAL	<u>7,903,333</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>886,895</u></u>

**ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Reserva -Legal</u>	<u>Reserva por Revalorizac. Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>
Enero 1 de 1999	10,000,000	-	29,615,876	-	14,783,759
Distribución de utilidades		157,500			(157,500)
Efectos de corrección monetaria			20,996,414	12,955,073	7,835,393
Utilidad neta					886,895
Transferencia (Nota 18)			12,955,073	(12,955,073)	
Diciembre 31 de 1999	<u>10,000,000</u>	<u>157,500</u>	<u>63,567,363</u>	<u>-</u>	<u>23,348,547</u>

**ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<b><u>Miles de sucres</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERATIVAS:</b>	
Efectivo recibido de clientes	328,788,116
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(424,861,465)</u>
Efectivo utilizado en operaciones	(96,073,349)
Pérdida en cambio	63,342,208
Intereses ganados	<u>(753,861)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	<u>(33,485,002)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Activo fijo, neto	<u>(4,944,692)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Documentos por pagar	1,007,694
Pasivo a largo plazo	<u>39,815,400</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>40,823,094</u>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>	<b>2,393,400</b>
Diferencia de cambio	61,589
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b><u>1,318,840</u></b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u><u>3,773,829</u></u></b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:</b>	
Utilidad neta	886,895
Ajustes por:	
Depreciación y amortización	2,781,259
Provisión incobrables	742,106
Jubilación patronal y desahucio	2,053,826
Participación trabajadores	1,318,534
Impuesto a la Renta	<u>1,087,131</u>
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:</b>	<b>8,869,751</b>
Aumento en cuentas por cobrar	<u>(70,090,971)</u>
Aumento en inventarios	<u>(67,643,080)</u>
Disminución en gastos anticipados	671,481
Disminución en otros activos	90,399
Aumento en sobregiros bancarios	8,591,152
Aumento en cuentas por pagar	86,217,858
Disminución en impuestos por pagar	(324,211)
Aumento en pasivos acumulados	132,619
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b><u><u>(33,485,002)</u></u></b>

**ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

---

**Nota 1 - Políticas Contables Significativas**

La Compañía fue constituida el 17 de Octubre de 1969 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 24 de Octubre de ese mismo año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la importación, distribución y comercialización de productos químicos, farmacéuticos y veterinarios para uso agrícola y doméstico.

La compañía mantiene sus registros contables en sucres, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

**Inventarios**

Están valuados al costo ajustado que no exceden a los valores de mercado.

**Activo Fijo**

Está registrado al costo ajustado, el cual se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para instalaciones, equipos y muebles y enseres y 5 para equipos de computación y vehículos.

**Moneda Extranjera**

El activo y pasivo en moneda extranjera está registrado al tipo de cambio vigente en el mercado libre al 31 de Diciembre de 1999 de S/.19,800 y S/.21,300 por US dólar respectivamente.

**Jubilación Patronal**

El Código de Trabajo establece que el empleador otorgará beneficios jubilatorios a los trabajadores que por veinte (20) años o más, presten servicios continuados a la compañía.

La provisión anual se efectúa en base a estudio actuarial independiente.

**Desahucio**

El Código de Trabajo establece que el empleador beneficiará al trabajador con el veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

La provisión anual se efectúa en base a estudio actuarial independiente.

**Efectivo y sus equivalentes**

Para propósito del estado de flujos de efectivo, se consideró como efectivo y equivalente de efectivo, los saldos de caja y bancos e inversiones liquidables y convertibles en efectivo hasta noventa días.

## Nota 2 - Corrección Monetaria de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando como porcentaje de ajuste la variación porcentual que registra el índice Nacional de Precios al Consumidor, entre noviembre del año anterior y noviembre del año en curso.

El porcentaje de ajuste anual fue del 53% (4,41% mensual) y se aplica a los activos y pasivos no monetarios y a las cuentas del patrimonio, considerando el mes siguiente a la fecha de origen de tales partidas.

El ajuste a los activos y pasivos no monetarios y a las utilidades o pérdidas acumuladas se registra como un mayor o menor valor de las cuentas, utilizando como débito o crédito la cuenta Reexpresión Monetaria.

Las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades o pérdidas acumuladas son ajustadas con crédito a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a Reexpresión Monetaria.

## Nota 3 - Caja y Bancos

	<u>Miles de sucres</u>
Caja	764,501
Cuentas Corrientes Sucres	286,091
Cuentas Corrientes Dólares	613,237
TOTAL	<u>1,663,829</u>

## Nota 4 - Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre de 1999, representan inversiones en bancos locales con vencimientos hasta Enero 3 del 2000 e interés del 111%.

## Nota 5 - Cuentas por Cobrar

	<u>Miles de sucres</u>
Comerciales	114,783,445
Provisión incobrables	(1,919,094)
Sub-Total	<u>112,864,351</u>
Compañías relacionadas	
Farmagro S.A.	1,389,312
Inmobiliaria Helvétia S. A.	2,335,676
Galamazonas S. A.	2,632
Agencias y Servicios Contables S. A.	5,219
Empleados	330,252
Anticipos a proveedores	1,955,435
Gastos reembolsables	609,000
Reclamos al seguro	103,157
Crédito tributario	114,819
Otras	275,782
TOTAL	<u>119,985,635</u>

**Nota 6 - Inventarios**

	<b><u>Miles de sucres</u></b>
Agroquímicos y consumo	191,876,513
Farmacéuticos	1,473,908
Repuestos	320
Importaciones en tránsito	2,363,774
TOTAL	<u><u>195,714,515</u></u>

**Nota 7 - Activo Fijo**

	<b><u>Miles de sucres</u></b>
Terrenos	117,743
Instalaciones	1,681,197
Equipos	5,659,451
Muebles y enseres	5,878,514
Equipo de computación	5,567,757
Vehículos	13,186,904
Sub-total	<u>32,091,566</u>
Depreciación acumulada	<u>(15,355,698)</u>
TOTAL	<u><u>16,735,868</u></u>

El movimiento en 1999 fue el siguiente:

	<b><u>Miles de sucres</u></b>
Saldos al inicio del año	9,745,390
Adiciones	5,093,543
Gastos de depreciación	(2,771,195)
Corrección monetaria	4,816,981
Ventas y/o otros, neto	(148,851)
Saldos al final del año	<u><u>16,735,868</u></u>

Al 31 de Diciembre de 1999, incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<b><u>Miles de sucres</u></b>
<b>COSTO AJUSTADO:</b>	
Instalaciones	130,882
Equipos	914,682
Muebles y enseres	160,884
Equipo de computación	657,183
Vehículos	1,360,501
TOTAL	<u><u>3,224,132</u></u>

### Nota 8 - Otros Activos

	<u>Miles de sucres</u>
Inversiones permanentes	
Núcleo de Ejecutivos	2,598
Electroquito S.A.	1,596
Depósitos en garantía	22,855
Cargos diferidos, neto	43,204
TOTAL	<u><u>70,253</u></u>

Las inversiones permanentes están registradas al costo ajustado y representa una participación menor al 1% del capital de la compañía emisora.

### Nota 9 - Documentos por Pagar

	<u>Plazo</u>	<u>%</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Miles de sucres</u>
Banco del Pichincha	60	60	1/14/2000	600,000
Banco Continental	91	66	1/24/2000	1,000,000
TOTAL				<u><u>1,600,000</u></u>

### Nota 10 - Cuentas por Pagar

	<u>Miles de sucres</u>
Proveedores	
Exterior	107,521,927
Locales	37,095,930
Compañías relacionadas	
Prealfa, Predial Alfaro	212,909
Conauto	238,445
Heltwo S.A.	5,984
Anticipos de clientes	3,098,197
Otras	1,567,197
TOTAL	<u><u>149,740,589</u></u>

### Nota 11 - Impuesto a la Renta

Para el año 1999, la Ley de Régimen Tributario Interno estableció dos ejercicios impositivos, el primero desde el 1 de Enero al 30 de Abril de 1999 y el segundo desde el 1 de Mayo al 31 de Diciembre, el cual está gravado con la tarifa del 15% de Impuesto a la Renta.

Durante estos períodos coexiste, el impuesto del 1% a la Circulación de Capitales (ICC), considerado gasto después de determinar la participación del 15% de utilidades para los trabajadores. El 1% ICC grava todas las transacciones monetarias efectuadas a través de las instituciones del sistema financiero nacional.

A partir del año 2000, fueron reformadas ciertas disposiciones tributarias, que establecieron la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta para el año 2000 y reducción del ICC al 0.80%.

## Nota 12 - Pasivos Acumulados

	<u>Miles de sucres</u>
Aporte patronal	102,936
Décimo tercer sueldo	98,599
Décimo cuarto sueldo	18,528
Décimo quinto sueldo	12,010
Fondo de reserva	368,122
Vacaciones	490,037
Participación trabajadores	1,305,781
TOTAL	<u><u>2,396,013</u></u>

El movimiento de los beneficios sociales durante 1999 fue el siguiente:

	<u>Miles de sucres</u>
Saldo a 1-01-99	881,390
Provisiones	5,121,785
Pagos	(3,607,162)
Saldo a 12-31-99	<u><u>2,396,013</u></u>

## Nota 13 - Provisiones

El movimiento en 1999 fue el siguiente:

	<u>1-01-99</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos y Otros</u>	<u>12-31-99</u>
		(Miles de sucres)		
Incobrables	1,176,988	742,106	-	1,919,094
Jubilación patronal	2,984,199	1,239,397	(27,078)	4,196,518
Bonificación por desahucio	1,008,813	814,429	-	1,823,242

## Nota 14 - Pasivo a Largo Plazo

	<u>Miles de sucres</u>
Tegra Holdings Inc. Préstamo por US \$ 1,400,000 con vencimientos semestrales hasta Junio del 2,009 e interés del 12%.	29,820,000
Conauto, Compañía Anónima Automotriz Préstamo con vencimientos semestrales hasta Junio del 2,009 sin interés.	17,784,000
Préstamo con vencimientos semestrales hasta Diciembre del 2,003 sin interés.	8,208,000
Accionistas Préstamo por US \$ 678,000 no genera intereses y con vencimientos en el 2001.	14,441,400
TOTAL	<u><u>70,253,400</u></u>

#### Nota 14 - Pasivo a Largo Plazo (Cont.)

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>Miles de sucres</u>
2201	17,177,400
2002	2,736,000
2003	5,472,000
2004	6,996,000
2005	11,256,000
En adelante	26,616,000
TOTAL	<u>70,253,400</u>

#### Nota 15 - Capital Pagado

Està representado por 100 millones de acciones ordinarias de S/. 100 de valor nominal unitario.

#### Nota 16 - Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas de operaciones.

#### Nota 17 - Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra los ajustes por inflación a las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas.

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizado para capitalizarse, compensar el saldo deudor de reexpresión monetaria o para absorber pérdidas.

#### Nota 18 - Reexpresión Monetaria

Registra el efecto de aplicar la corrección monetaria a los activos y pasivos no monetarios y al patrimonio.

El efecto de la reexpresión monetaria se registró en las siguientes cuentas:

	<u>Miles de sucres</u>
Inventarios	36,390,439
Activo fijo	4,816,981
Otros activos	19,518
Diferencia de cambio	559,942
Reserva por revalorización del patrimonio	(20,996,414)
Utilidades acumuladas	(7,835,393)
Reexpresión monetaria	<u>12,955,073</u>

Para cumplir con disposiciones legales la compañía transfirió el saldo acreedor al 31 de diciembre de 1999 a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

### Nota 19 - Posición Neta en Moneda Extranjera

Como resultado de las transacciones en moneda extranjera, se presenta la siguiente posición en US dólares al 31 de Diciembre de 1999:

	<u>U.S. dólares</u>
Caja y Bancos	59,383
Cuentas por cobrar	3,688,092
Gastos anticipados	22,032
Total activo	<u>3,769,507</u>
Sobregiros bancarios	105,774
Cuentas por pagar	5,294,697
Pasivo a largo plazo	2,078,000
Total pasivo	<u>7,478,471</u>
Posición neta negativa	<u>(3,708,964)</u>

### Nota 20 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Durante 1999 las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>Miles de sucres</u>
Venta de mercaderías	207,365
Gastos por alquiler de oficinas y locales comerciales	295,120
Gastos por servicios contables recibidos	1,469,299

### Nota 21 - Eventos Posteriores

A partir del 10 de Enero del 2000, el Gobierno Ecuatoriano anunció la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio en S/.25,000 por 1US\$.

El Gobierno ha emitido la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, con la cual espera estabilizar el mercado cambiario, bajar las tasas de interés, disminuir la inflación y crear un ambiente propicio para reactivar la economía nacional.