

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 los balances generales de **Ecuaquímica, Ecuatoriana de Productos Químicos C.A.**, al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. 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 nuestras auditorias 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 de **Ecuaquímica, Ecuatoriana de Productos Químicos C.A.**, al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

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


**JANETH MACIAS MIELES
REG. 22340**

Guayaquil, 24 de Febrero del 2003

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	354,695	67,130
Cuentas por cobrar (Nota 3)	11,207,844	9,749,073
Inventarios (Nota 4)	18,421,923	13,881,400
Gastos anticipados	353,261	196,615
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>30,337,723</u>	<u>23,894,218</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 5)	1,644,663	1,551,331
OTROS ACTIVOS (Nota 6)	556,054	304,607
TOTAL ACTIVOS	<u>32,538,440</u>	<u>25,750,156</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros y préstamos bancarios (Nota 7)	856,894	1,244,120
Cuentas por pagar (Nota 8)	11,104,319	8,982,211
Impuestos por pagar (Nota 9)	84,875	82,753
Pasivos acumulados (Nota 10)	1,056,751	648,216
Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota 11)	437,760	218,880
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>13,540,599</u>	<u>11,176,180</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 11)	9,554,975	5,763,849
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Nota 12)	747,402	733,805
PATRIMONIO		
Capital Pagado (Nota 13)	1,000,000	400,000
Reserva legal (Nota 14)	77,340	77,340
Reserva de Capital (Nota 15)	4,270,157	4,391,756
Utilidades acumuladas	3,347,967	3,207,226
TOTAL PATRIMONIO	<u>8,695,464</u>	<u>8,076,322</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>32,538,440</u>	<u>25,750,156</u>

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
VENTAS NETAS	53,845,841	47,591,857
COSTO DE VENTAS	<u>42,646,734</u>	<u>36,292,730</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>11,199,107</u>	<u>11,299,127</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Ventas	6,964,472	6,773,984
Administrativos	2,464,678	2,650,258
Financieros	974,451	704,991
Depreciación	<u>480,653</u>	<u>418,426</u>
TOTAL	<u>10,884,254</u>	<u>10,547,659</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>314,853</u>	<u>751,468</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS):		
Descuento financiero	(502,896)	-
Otros, neto	<u>(158,746)</u>	<u>(71,427)</u>
TOTAL	<u>(661,642)</u>	<u>(71,427)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	976,495	822,895
Participación trabajadores	146,474	123,435
Impuesto a la renta	<u>210,879</u>	<u>221,059</u>
TOTAL	<u>357,353</u>	<u>344,494</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>619,142</u></u>	<u><u>478,401</u></u>

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Reservas</u>		<u>Utilidades Acumuladas</u>
		<u>Legal</u>	<u>De Capital</u>	
		(Dólares)		
Enero 1 del 2001	400,000	9,848	4,391,756	2,531,248
Distribución de utilidades		67,492		(67,492)
Ajuste provisión de jubilación y desahucio (Nota 12)				265,069
Utilidad neta				478,401
Diciembre 31 del 2001	<u>400,000</u>	<u>77,340</u>	<u>4,391,756</u>	<u>3,207,226</u>
Distribución de utilidades		47,840		(47,840)
Aumento de capital	600,000	(47,840)	(121,599)	(430,561)
Utilidad neta				619,142
Diciembre 31 del 2002	<u>1,000,000</u>	<u>77,340</u>	<u>4,270,157</u>	<u>3,347,967</u>

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Recibido de clientes	51,988,898	46,178,186
Pagado a proveedores y empleados	<u>(55,490,250)</u>	<u>(46,818,826)</u>
Efectivo utilizado en operaciones	(3,501,352)	(640,640)
Intereses pagados	502,896	(692,956)
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	<u>(2,998,456)</u>	<u>(1,333,596)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Activo fijo, neto	<u>(573,985)</u>	<u>(586,850)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Documentos por pagar	(150,000)	275,000
Pasivo a largo plazo	<u>4,010,006</u>	<u>1,365,049</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>3,860,006</u>	<u>1,640,049</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO	287,565	(280,397)
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>67,130</u>	<u>347,527</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>354,695</u>	<u>67,130</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad neta	619,142	478,401
Ajustes por:		
Depreciaciones y amortizaciones	480,653	418,426
Provisión para cuentas incobrables	398,172	519,353
Jubilación patronal y desahucio	13,597	383,718
Participación trabajadores	146,474	123,435
Impuesto a la Renta	<u>210,879</u>	<u>221,059</u>
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	1,868,917	2,144,392
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(1,856,943)	(1,413,671)
Inventarios	(4,540,523)	(159,469)
Gastos anticipados	(156,646)	(124,488)
Otros activos	(251,447)	(303,431)
Aumento (disminución):		
Sobregiros bancarios	(237,226)	279,753
Cuentas por pagar	2,122,108	(1,219,918)
Impuestos por pagar	(208,757)	(366,417)
Pasivos acumulados	<u>262,061</u>	<u>(170,347)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>(2,998,456)</u>	<u>(1,333,596)</u>

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001.**

Nota 1 - Operaciones

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.

Nota 2 - Políticas Contables Significativas

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América 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:

Provisión para cuentas incobrables

Establecida para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas.

Inventarios

Están valuados al costo que no exceden a los valores de mercado. El costo es determinado por el método de últimas entradas primeras salidas (LIFO).

Activo Fijo

Está registrado al costo de adquisición, 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.

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.

Nota 2 - Políticas Contables Significativas (Cont.)

Participación de Trabajadores

El código de trabajo establece la participación de los trabajadores en el 15% de las utilidades líquidas.

Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible, aplicables a las utilidades distribuidas, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Nota 3 - Cuentas por Cobrar

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Comerciales	11,742,882	9,949,245
Provisión para cuentas incobrables	(1,077,949)	(706,601)
Sub-Total	<u>10,664,933</u>	<u>9,242,644</u>
Empleados	93,732	69,140
Anticipos a proveedores	120,861	195,303
Gastos reembolsables	17,493	24,864
Reclamos al seguro	61,014	79,222
Compañías relacionadas		
Farmagro S.A.	-	946
Impuesto a la renta (Nota 9)	185,859	59,764
Otras	63,952	77,190
TOTAL	<u><u>11,207,844</u></u>	<u><u>9,749,073</u></u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
SalDOS al inicio del año	(706,601)	(187,248)
Provisiones	(398,172)	(519,353)
Castigo	418	-
Ajuste otros ingresos	26,406	-
SalDOS al final del año	<u><u>(1,077,949)</u></u>	<u><u>(706,601)</u></u>

Nota 4 - Inventarios

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Agroquímicos	8,855,691	6,933,183
Farmacéuticos	7,181,424	5,177,547
Consumo	1,007,164	1,007,884
Veterinaria	787,614	451,372
Repuestos y accesorios	9,596	9,596
Importaciones en tránsito	600,434	301,818
TOTAL	<u><u>18,421,923</u></u>	<u><u>13,881,400</u></u>

Nota 5 - Activos Fijos

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Terrenos	25,269	25,269
Instalaciones	209,402	195,863
Equipos	659,923	625,277
Muebles y enseres	606,804	558,421
Equipo de computación	536,777	422,083
Vehículos	<u>1,872,761</u>	<u>1,641,402</u>
Sub-total	3,910,936	3,468,315
Depreciación acumulada	<u>(2,266,273)</u>	<u>(1,916,984)</u>
TOTAL	<u><u>1,644,663</u></u>	<u><u>1,551,331</u></u>

El movimiento durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Saldos al inicio del año	1,551,331	1,382,907
Adiciones	698,037	595,250
Gastos de depreciación	(480,653)	(418,426)
Ventas y/o otros, neto	<u>(124,052)</u>	<u>(8,400)</u>
Saldos al final del año	<u><u>1,644,663</u></u>	<u><u>1,551,331</u></u>

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Instalaciones	55,280	22,682
Equipos	146,658	117,457
Muebles y enseres	42,250	24,857
Equipo de computación	84,201	57,435
Vehículos	<u>326,883</u>	<u>313,440</u>
TOTAL	<u><u>655,272</u></u>	<u><u>535,871</u></u>

Nota 6 - Otros Activos

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Cuentas por Cobrar - Compañías relacionadas		
Inmobiliaria Helvética S.A.	552,641	284,782
Heltwo S. A.	-	18,649
Inversiones permanentes		
Núcleo de Ejecutivos	104	104
Electroquito S.A.	28	136
Depósitos en garantía	<u>3,281</u>	<u>936</u>
TOTAL	<u><u>556,054</u></u>	<u><u>304,607</u></u>

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

Nota 7 - Sobregiros y Préstamos Bancarios

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Sobregiro bancario	106,894	344,120
Banco Bolivariano	750,000	-
Banco del Pichincha	-	900,000
TOTAL	<u>856,894</u>	<u>1,244,120</u>

Al 31 de diciembre del 2002, representa préstamo con vencimiento hasta enero del 2003 e interés del 10% (Febrero del 2002 e interés del 9.5% en el 2001).

Nota 8 - Cuentas por Pagar

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Proveedores		
Exterior	7,267,733	4,095,786
Locales	3,545,714	4,632,955
Compañías relacionadas		
Farmagro S. A.	42,768	-
Prealfa, Predial Alfaro	-	25,625
Conauto	11,515	12,949
Helfwo S.A.	26,782	44,302
Helvétia S. A.	4,496	33,473
Agencias y Servicios Contables S. A.	17,719	-
Quicornac S. A.	226	-
Galamazonas S. A.	574	223
Anticipos de clientes	3,068	-
Otras	183,724	136,898
TOTAL	<u>11,104,319</u>	<u>8,982,211</u>

Nota 9 - Impuestos por Pagar

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Impuesto al Valor Agregado	6,004	9,331
Retenciones en la fuente por pagar		
Relación de dependencia	17,411	22,858
Honorarios	2,827	1,971
Arrendamiento de inmuebles	152	-
Activos fijos	115	-
Activos corrientes	28,949	18,246
Servicios	4,347	-
Pagos al exterior	-	9,462
Otros	1,171	-
Impuesto al valor agregado	23,899	20,885
TOTAL	<u>84,875</u>	<u>82,753</u>

Nota 9 - Impuestos por Pagar (Cont.)

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	(59,764)	151,555
Pagos	-	(151,555)
Dividendos anticipados	-	(41,694)
Retenciones en la fuente	(336,974)	(239,129)
Impuesto a la renta causado	210,879	221,059
Saldo al final del año	<u>(185,859)</u>	<u>(59,764)</u>

Nota 10 - Pasivos Acumulados

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Beneficios sociales		
Aportes patronales	14,762	-
Décimo tercer y cuarto sueldo	19,040	14,609
Vacaciones	71,068	55,935
Fondo de reserva	77,311	54,848
Participación trabajadores	142,913	119,060
Sub-Total	<u>325,094</u>	<u>244,452</u>
Intereses por pagar	731,657	403,764
TOTAL	<u>1,056,751</u>	<u>648,216</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	244,452	270,605
Provisiones	800,255	790,011
Pagos	(719,613)	(816,164)
Saldo al final del año	<u>325,094</u>	<u>244,452</u>

Nota 11 - Pasivo a Largo Plazo

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Tegra Holdings Inc.		
Préstamo con vencimientos semestrales hasta Junio del 2,007 e interés del 13.9%.	5,500,000	-
Préstamo con vencimientos semestrales hasta Junio del 2,004 e interés del 16%.	1,200,000	1,200,000
Préstamo con vencimientos semestrales hasta Diciembre del 2,007 e interés del 16%.	1,400,000	1,400,000
Préstamo con vencimientos semestrales hasta Diciembre del 2,012 e interés del 16%.	-	1,500,000
PASAN	<u>8,100,000</u>	<u>4,100,000</u>

Nota 11 - Pasivo a Largo Plazo (Cont.)

VIENEN	8,100,000	4,100,000
Conauto, Compañía Anónima Automotriz Préstamo con vencimientos semestrales hasta Junio del 2,009 sin interés.	711,360	711,360
Préstamo con vencimientos semestrales hasta Diciembre del 2,003 sin interés.	328,320	328,320
Agencias y Servicios Contables Préstamo no genera intereses y con vencimiento en el 2004.	41,644	18,049
Prealfa, Predial Alfaro S. A. Préstamo no genera intereses y con vencimiento en el 2004.	261,411	147,000
Accionistas Préstamo no genera intereses y con vencimiento en el 2004.	550,000	678,000
Sub-total	9,992,735	5,982,729
Menos vencimientos corrientes	(437,760)	(218,880)
TOTAL	9,554,975	5,763,849

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
2003	-	1,061,929
2004	2,362,495	1,509,440
2005	509,440	509,440
2006	509,440	509,440
2007	6,009,440	509,440
2008	109,440	409,440
En adelante	54,720	1,254,720
TOTAL	9,554,975	5,763,849

Nota 12 - Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio (Dólares)</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1-01-01	472,353	142,802	615,155
Provisiones	383,718	-	383,718
Ajuste	(162,619)	(102,449)	(265,068)
Saldo al 12-31-01	693,452	40,353	733,805
Provisiones	62,588	-	62,588
Ajuste	(48,991)	-	(48,991)
Saldo al 12-31-02	707,049	40,353	747,402

Nota 13 - Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2002 está representado por 10'000,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario (4'000,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 en el 2001).

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 18 de septiembre del 2002, el capital social la compañía se incrementó en \$ 600,000 por reinversión de utilidades \$ 430,561, reserva legal \$ 47,840 y reserva de capital \$ 121,599 (\$ 600 mediante la capitalización de utilidades acumuladas en el 2001).

Nota 14 - 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 15 - Reserva de Capital

Recoge los efectos de la reexpresión por inflación y los efectos de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999 de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas.

Nota 16 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Venta de mercaderías	181,846	106,307
Compra de mercaderías	14,638	84,843
Gastos por alquiler de oficinas y locales comerciales	228,818	247,391
Gastos por servicios contables recibidos	329,830	247,711
Gastos por intereses	14,511	-