

**QUITO:**

Pasaje Alemán 150 y  
calle Germán Alemán  
Edificio María  
Piso 3 Casilla 1717386  
Teléfonos: (593-2) 251-165 / 251-253  
Fax: (593-2) 451-761  
e-mail: lsanchez@andinanet.net

**GUAYAQUIL:**

Edificio Induauto  
Av. Quito y 9 de Octubre  
Piso 5 Ofic. 503  
Casilla: 09-01-9453  
Teléfono: (593-4) 296-281  
Telefax: (593-4) 296-912  
e-mail: sanchez@teliconet.net

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**DICHEM DEL ECUADOR S. A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **DICHEM DEL ECUADOR S. A.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DICHEM DEL ECUADOR S. A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.

**Despacho**  
**Sánchez & Suárez, C.L.**  
Consultores y Auditores

**QUITO:**

Pasaje Alemán 150 y  
calle Germán Alemán  
Edificio María  
Piso 3 Casilla 1717386  
Teléfonos: (593-2) 251-165 / 251-253  
Fax: (593-2) 451-761  
e-mail: lsanchez@andinet.net


**GUAYAQUIL:**

Edificio Induauto  
Av. Quito y 9 de Octubre  
Piso 5 Ofic. 503  
Casilla: 09-01-9453  
Teléfono: (593-4) 296-281  
Telefax: (593-4) 296-912  
e-mail: sánchez@telconet.net

5. Durante el año 2001, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes de las tasas de interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por la disminución de las exportaciones, baja cotización del precio del petróleo, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito, control del gasto público e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

*Sánchez & Suárez C.L.*  
**DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.**  
**SC-RNAE-2 No. 373**

Abril 18 del 2002  
Quito - Ecuador

  
Felipe Sánchez  
Representante Legal

**DICHEM DEL ECUADOR S. A.** (UNA SUBSIDIARIA DE ORGANIZACIÓN ILINIZA S. A. – O.I.S.A.)**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****NOTAS**

<b><u>ACTIVOS</u></b>		<b><u>2001</u></b>	<b><u>2000</u></b>
		(Dólares)	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,740	29,560
Cuentas por cobrar	3	1,073,537	909,982
Inventarios	4	214,291	419,596
Seguros pagados por anticipado		2,610	3,713
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>1,292,178</b>	<b>1,362,851</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	5	393,043	422,332
Otros activos		1,381	2,755
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1,686,602</b>	<b>1,787,938</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiros bancarios		49,603	
Obligaciones bancarias	6		59,634
Cuentas y documentos por pagar	7	670,114	844,332
Gastos acumulados por pagar	8	52,428	75,460
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>772,145</b>	<b>979,426</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones a largo plazo	9	78,531	25,606
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>850,676</b>	<b>1,005,032</b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
Capital social	10	673,980	19,910
Reserva legal	16	26,359	23,287
Reserva por valuación	5		275,583
Reserva de capital			289,606
Resultados acumulados		135,587	174,520
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>835,926</b>	<b>782,906</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>1,686,602</b>	<b>1,787,938</b>

Ver notas a los estados financieros

**DICHEM DEL ECUADOR S. A.** (UNA SUBSIDIARIA DE ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A. – O.I.S.A.)**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****NOTAS**

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
<b>INGRESOS:</b>			
Ventas	12	2,686,008	2,288,483
Diferencial cambiario			55,074
Comisiones e intereses ganados	13	468,684	31,299
Otros ingresos		<u>149,508</u>	<u>250,616</u>
<b>TOTAL</b>		<u>3,304,200</u>	<u>2,625,472</u>
<b>COSTO Y GASTOS:</b>			
Costo de venta	12	1,665,392	1,328,134
Gastos de administración		595,991	285,455
Gastos de ventas		916,781	621,636
Gastos financieros e impuestos a la circulación de capitales		2,330	60,621
Resultado por exposición a la inflación - REI	11		17,246
Otros gastos		<u></u>	<u>17,286</u>
<b>TOTAL</b>		<u>3,180,494</u>	<u>2,330,378</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		123,706	295,094
15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		<u>( 19,235 )</u>	<u>( 44,264 )</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		104,471	250,830
25% IMPUESTO A LA RENTA	15	<u>( 27,249 )</u>	<u>( 64,471 )</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>77,222</u>	<u>186,359</u>

Ver notas a los estados financieros

**DICHEM DEL ECUADOR S. A. (UNA SUBSIDIARIA DE ORGANIZ**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCION**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y**

	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>Aportes</u> <u>futuro au</u> <u>de cap</u>
Saldos ajustados al 01 de enero del 2000	19,910	103,
Reclasificación utilidades no distribuidas		
Efecto NEC No.17 (Nota 11)		
Compensación de pérdidas ejercicios anteriores		
Ajustes de ejercicios anteriores		
Devolución de aportes futura capitalización	(	103,
Reavalúo de activos fijos (Nota 5)		
Transferencias		
Reserva legal		
Utilidad (Pérdida) neta		
	<hr/>	<hr/>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2000</b>	<b>19,910</b>	
Utilidad neta del ejercicio		
Reserva legal		
Ajustes ejercicios anteriores		
Aumento de capital	654,070	
	<hr/>	<hr/>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2001</b>	<b>673,980</b>	

Ver notas a los estados financieros

**DICHEM DEL ECUADOR S. A. (UNA SUBSIDIARIA DE ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A. – O.I.S.A.)****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<b><u>2001</u></b>	<b><u>2000</u></b>
	(Dólares)	
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	3,188,870	2,298,134
Efectivo pagado a empleados y proveedores	( 3,172,894 )	( 2,131,665 )
Intereses pagados y circulación de capitales pagados		( 60,621 )
Intereses ganados	149	31,299
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	16,125	137,147
	<hr/>	<hr/>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Adquisiciones de propiedad , maquinaria y equipos	( 33,914 )	( 36,305 )
Venta de propiedad, maquinaria y equipos		33,928
Venta de inversiones		387
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	( 33,914 )	( 1,990 )
	<hr/>	<hr/>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Cancelaciones de obligaciones y sobregiros bancarios	( 10,031 )	( 7,235 )
Devolución de aportes		( 103,240 )
	<hr/>	<hr/>
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	( 10,031 )	( 110,475 )
	<hr/>	<hr/>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	( 27,820 )	24,682
Efectivo al inicio de los períodos	29,560	4,878
	<hr/>	<hr/>
Efectivo al final de los períodos	1,740	29,560
	<hr/>	<hr/>

Ver notas a los estados financieros

**DICHEM DEL ECUADOR S. A.** (UNA SUBSIDIARIA DE ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A. – O.I.S.A.)
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**


---

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<b>UTILIDAD NETA</b>	77,222	186,359
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Provisión para cuentas incobrables		7,343
Depreciaciones y amortizaciones	55,247	36,058
Utilidad (Pérdida) en baja de activos fijos	7,956	( 33,928 )
REI – Resultado por Exposición a la Inflación		17,246
 (Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	( 182,683 )	( 303,382 )
Inventarios	205,305	( 129,364 )
Seguros pagados por anticipados	1,103	
Cargos diferidos y otros activos	1,374	( 62,987 )
 Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	( 155,089 )	431,711
Gastos acumulados por pagar	( 23,032 )	( 29,657 )
Obligaciones a largo plazo	52,925	17,748
Resultados acumulados	( 24,203 )	
 Total ajuste	( 61,097 )	( 49,212 )
 <b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>16,125</u>	<u>137,147</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**DICHEM DEL ECUADOR S. A.** (UNA SUBSIDIARIA DE ORGANIZACIÓN ILINIZA S.A. – O.I.S.A.)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

---

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**DICHEM DEL ECUADOR S. A..-** Fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador, el 30 de agosto de 1977. Su objetivo principal es la fabricación, importación, exportación de productos químicos y equipos para la industria petrolera e industrial en general; así como la prestación de servicios y asesoramiento técnico sobre el uso de cada uno de estos productos químicos y equipo a las industrias. Así mismo actúa como intermediaria en el venta de insumos químicos y repuestos entre empresas extranjeras y la empresa estatal Petroproducción (su principal cliente). De esta actividad la Compañía recibe comisiones, los cuales representan el 14% de sus ingresos totales.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, en abril 13 del 2000 fue promulgada la NEC No. 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. (nota 2), moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes son reportados en dólares de los E.U.A..

Equivalentes de Efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo la Compañía considera como equivalentes de efectivo, inversiones a corto plazo con vencimientos de hasta 90 días.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Los inventarios están registrados al costo el cual no excede el valor. El costo de los productos terminados es determinado por el método del costo promedio, y los inventarios en tránsito están registrados al costo de la factura más otros gastos a incurrirse en la importación.

Los inventarios en mal estado se cargan a resultados en el período con que son identificados.



## 1. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

**Propiedad y equipos.-** Están registrados al costo de adquisición corregido monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en sucres a esa fecha, fueron convertidos a US dólares a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1,00. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Las propiedades y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
Edificios	5%
Maquinarias, equipos y herramientas	10%
Vehículos	20%
Mobiliario y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	20%

**Beneficios sociales.-** Son reconocidos en resultados bajo la base de acumulación, a excepción de las vacaciones, que son reconocidas al momento de ser gozadas por los empleados, y a criterio de la Administración cualquier ajuste por este concepto no sería significativo.

**Reserva para jubilación patronal.-** El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía a establecido reservas por este concepto basándose en estudios realizados por una firma de actuarios consultores.

**Reconocimiento de ingresos.-** La Compañía reconoce ingresos por servicios cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

**Reserva por valuación.-** Está constituida por los efectos netos de la valuación de las maquinarias, muebles y equipos de la Compañía, que se realizó en el año 2000, en base a disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**Reserva de capital.-** La constituye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000.

## 1. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido si las hubiera y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, y para aquellas compañías que reinviertan la utilidad neta del ejercicio aplicarán la tasa del 15% de impuesto a la renta.

Intereses.- Son registrados mediante el método de acumulación para obligaciones generadas en pasivos a corto plazo.

Transacciones en moneda extranjera.- Los activos, pasivos y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fue llevada a los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

## 2. **CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.**

Fue realizada de acuerdo con NEC No. 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000. para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta “Resultado por Exposición a la Inflación – REI”, el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio “Reserva de Capital”.

Indice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual, del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial “Reserva de Capital” y el

## 2. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A. (Continuación)

correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta “Resultado por Exposición a la Inflación – REI”.

De acuerdo con Resolución No. 01.Q-ICI.001 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. No. 294 del 28 de marzo del 2001, fue emitido el Reglamento para Convertir de sucres a dólares de los E.U.A. los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, únicamente para propósitos de presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000. El procedimiento para la referida conversión fue el establecido en la NEC No. 17, por el cual los saldos al 31 de diciembre de 1999 son ajustados por brecha y aplicada una tasa de cambio de S/.19.525,89 por US\$. 1.00, para obtener los saldos en dólares de los E.U.A. de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

## 3. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 57,467 en el 2001 y 13,661 en el 2000.	835,707	720,526
Accionista	4,451	33,850
Compañías relacionadas (Nota 14 )	80,737	
Impuestos (crédito tributario y retenciones en la fuente)	48,119	59,722
Empleados	5,555	7,997
Anticipos a proveedores	98,627	78,022
Otros	341	9,865
Total	<u>1,073,537</u>	<u>909,982</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	( Dólares)	
SalDOS al inicio del año	13,661	6,645
Provisiones cargadas al gasto	44,005	7,343
Castigos	( 199 )	( 327 )
SalDOS al final del año	<u>57,467</u>	<u>13,661</u>

#### 4. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	( Dólares )	
Materia prima	112,268	215,766
Repuestos y accesorios	8,166	162,500
Productos terminados	89,532	18,341
Importaciones en tránsito	47,533	66,197
Subtotal	257,499	462,804
Menos provisión por obsolescencia	( 43,208 )	( 43,208 )
Total	<u>214,291</u>	<u>419,596</u>

El movimiento de la provisión pura obsolescencia en el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	( Dólares )	
Saldo inicial	43,208	24,625
Aplicación NEC No. 17		18,583
Saldos al final del año	<u>43,208</u>	<u>43,208</u>

#### 5. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de los activos fijos y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es como sigue:

..... MOVIMIENTO .....				
	2001			
	Saldo Inicial 01/01/2001 (nota 2)	Adiciones y/o Trans- ferencias	Bajas	Saldo final 31/12/2001
	(Dólares). . . . .			
Terrenos	181,650			181,650
Edificios	155,162			155,162
Muebles y enseres	19,346	1,602		20,948
Equipo y maquinaria	115,677	29,067		144,744
Vehículos	93,771		(12,503)	81,268
Equipos de computación	31,318	3,245		34,563
Subtotal	596,924	33,914	(12,503)	618,335
Depreciación acumulada	(174,592)	(55,247)	4,547	(225,292)
Total	<u>422,332</u>	<u>(21,333)</u>	<u>(7,956)</u>	<u>393,043</u>

## 5. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

### ... MOVIMIENTO ... 2000

	Saldos ajustados 01/01/2000 (nota 2)	Adiciones	Ventas y/o bajas	Valuación de activos	Ajustes reexpresión	Aplicación NEC No 17 (Nota 11)	Saldos al 31/12/2000
Terrenos	1,860			144,403	20,535	14,852	181,650
Muebles y enseres	8,925	2,399				8,022	19,346
Equipo y maquinaria	54,243	2,363				59,071	115,677
Vehículos	27,886	23,840				42,045	93,771
Edificios	14,419			131,180		9,563	155,162
Equipo de computación	9,089	7,703				14,526	31,318
Subtotal	116,422	36,305		275,583	20,535	148,079	596,924
Depreciación acumulada	(65,715)	(36,058)				(72,819)	(174,592)
Total	50,707	247		275,583	20,535	75,260	422,332

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 99-1-3-3007 publicada en el Registro Oficial No. 146 de agosto 22 del 2000, ha instruido a las

Compañías sujetas a su control, sobre la valuación y registro contable a valor de mercado de propiedad, planta y equipo. De acuerdo a la disposición antes referida, la Compañía al 31 de diciembre del 2000 valuó y registró su maquinaria, muebles y equipos a valor de mercado en base a estudios efectuados por peritos calificados y registrados por parte de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

El avalúo de la maquinarias, muebles y equipos industriales fue determinado tomando como referencia, precios actuales tanto locales como internacionales, así como también las condiciones generales en que se encontraban todos los activos durante la inspección; además se consideró varios factores como: obsolescencia, mantenimiento, vida útil, vida remanente y costo de reposición.

De acuerdo a los estudios antes referidos, el valor neto de los avalúos resultó en US\$. 275,583 que de acuerdo a las disposiciones vigentes se registró en la cuenta patrimonial Reserva por Valuación.

## 6. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2000 el saldo de esta cuenta corresponde a cartas de crédito que la compañía mantiene con el American Express Bank (E.E.U.U.), por importaciones de los productos que comercializa.

## 7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000, se resume como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Proveedores	577,943	240,853
Comisiones (nota 13)		433,639
Compañías y partes relacionadas (Nota 14 )	34,529	81,008
Impuestos fiscales	53,704	31,862
Impuesto a la renta (Nota 15 )		49,246
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	3,938	3,182
Acreedores varios		4,542
	<hr/>	<hr/>
Total	670,114	844,332

## 8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por al 31 de diciembre del 2001 y 2000, se resume como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	( Dólares)	
15% de Participación a trabajadores	22,711	46,235
Fondos de reserva	6,187	6,460
Décimo tercer sueldo	2,267	1,477
Décimo cuarto sueldo	96	113
Intereses (nota 17)	21,167	21,167
Otros gastos por pagar		8
	<hr/>	<hr/>
Total	52,428	75,460

## 9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 esta cuenta esta constituida únicamente por provisiones para Jubilación patronal y Bonificación por desahucio, establecidas en los años 2001 y 2000 en base a estudios actuariales realizados en esos períodos.

## 10. CAPITAL SOCIAL

EL 8 de marzo del 2001, la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 01.Q.IJ.1193, de esa fecha, aprobó el aumento de capital suscrito de Dichem del Ecuador S. A., efectuado el 8 de enero del 2001 mediante capitalización de reservas y resultados acumulados por US\$. 654.070.

Al 31 de diciembre de 2001, el capital social de la Compañía esta representado por 673,980 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00.

# 11. EFFECTOS CONTABLES EN LA APLICACIÓN DE LA NEC No. 17

El efecto en los estados financieros al 31 de marzo del 2000 por la aplicación de la NEC No. 17 fue el siguiente:

	<u>Resultado por exposición A la inflación</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva por Revalorización del patrimonio</u>	<u>Total</u>
	. . . . . (Dólares). . . . .			
Inventarios	1,737	940		2,677
Propiedad y equipos, neto	16,926	58,334		75,260
Seguros anticipados	95	410		505
Patrimonio de los accionistas	( 74,094 )	( 219,128 )	293,222	
Resultados acumulados	<u>38,090</u>	<u>110,336</u>		<u>148,426</u>
Total	<u>( 17,246 )</u>	<u>( 49,108 )</u>	<u>293,222</u>	<u>226,868</u>

De acuerdo a los requerimientos de la NEC No. 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria son transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

# 12. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Un detalle de las ventas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	<u>2001</u>		<u>2000</u>	
	<u>Ventas</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	. . . . . (Dólares). . . . .			
División Industrial	1,008,694	576,212	1,127,480	650,786
División Petrolera	1,677,284	1,089,073	1,160,184	664,067
División Agrícola	<u>30</u>	<u>107</u>	<u>819</u>	<u>13,281</u>
Total	<u>2,686,008</u>	<u>1,665,392</u>	<u>2,288,483</u>	<u>1,328,134</u>

# 13. COMISIONES E INTERESES GANADOS

Esta cuenta está constituida principalmente por US\$. 468,535 correspondientes a comisiones ganadas y generadas el año 2000, registradas inicialmente como ingreso diferido (pasivo), y originadas en la intermediación de las ventas de repuestos y servicios entre compañías extranjeras y la empresa estatal Petroindustrial.

#### 14. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

La Compañía obtiene recursos monetarios para financiamiento, proveniente de compañías y partes relacionadas, así también realiza otras transacciones. Un resumen de las transacciones con compañías y partes relacionadas al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<b><u>Accionista</u></b>		
Honorarios	48,635	22,271
<b><u>Compañías relacionadas</u></b>		
Préstamos otorgados		188,942
Préstamos recibidos	379,116	122,589
Asesoría de mercado (Summa-pet C.A. y OISA S.A.)	72,785	145,679

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas que se muestran en las notas 3 y 7, de los estados financieros que se adjuntan, se originan de las transacciones antes mencionadas, los mismos que no originan interés y son liquidados de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de la Compañía.

#### 15. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de Impuesto a la Renta de la Compañía han sido revisadas por las autoridades fiscales hasta el año 1995 (nota 17). La Administración considera que de existir posteriores revisiones, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

El movimiento de la provisión de Impuesto a la Renta fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo inicio del año	49,246	10,447
I.V.A. glosado	( 8,890 )	
Cancelaciones	( 40,356 )	( 1,557 )
Retenciones en la fuente	( 25,858 )	( 24,115 )
Anticipos	( 8,120 )	
Impuesto a la renta causado	<u>27,249</u>	<u>64,471</u>
Saldo final	<u>( 6,729 )</u>	<u>49,246</u>

#### 16. RESTRICCIÓN DE UTILIDADES

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2001, está pendiente la apropiación del 10% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto mínimo requerido para apropiación es de aproximadamente US\$. 7,723.



**17. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 la Compañía mantiene reclamos en su contra, entablados por la empresa estatal Petroindustrial, quien demanda la cancelación de multas, intereses e indemnizaciones por pérdidas en ejecución del contrato "Tratamiento Químico y Asistencia Técnica".

Adicionalmente las autoridades fiscales mantienen abiertas actas de fiscalización, correspondientes a revisiones de Impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado (I.V.A.) realizados a la Compañía por los períodos económicos 1994 y 1995. Al 31 de diciembre del 2001 estas obligaciones tributarias más los intereses y multas ascienden a US\$. 67,885, de los cuales la Compañía ha provisionado US\$. 21,167.

**18. RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2001 y 2000, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y 2000 y hasta la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un impacto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan y que deben ser revelados.

---