



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Clariant (Ecuador) S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Clariant (Ecuador) S.A. al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en el siguiente párrafo, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas 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.
3. No hemos recibido respuesta a las solicitudes de confirmación enviadas a compañías relacionadas, respecto de las comisiones por cobrar por S/1,065 millones neto de provisión por S/334 millones incluidas como cuentas por cobrar comerciales en el balance general al 31 de diciembre de 1999 y no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de las mencionadas cuentas por medio de procedimientos alternos de auditoría.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado que son necesarios si hubiéramos obtenido las confirmaciones de las comisiones por cobrar a compañías relacionadas, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Clariant (Ecuador) S.A. al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Durante 1999, la Compañía fue reestructurada para transformarse en una unidad consultora para los clientes locales del Grupo Clariant International. Los costos de reestructuración generaron gastos extraordinarios por S/4,193 millones. Los planes futuros de la Compañía reestructurada se explican en la Nota 1 a los estados financieros.

6. Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, en los últimos años la actividad económica del país se ha visto fuertemente afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores del país, fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios por parte del sistema financiero nacional, iliquidez de los mercados financieros internacionales y locales y la volatilidad de las tasas de interés y del tipo de cambio del sucre frente al dólar estadounidense. A comienzos de 1999, año de mayor recesión económica, el Gobierno modificó la política cambiaria lo que originó una devaluación de la moneda calculada para dicho año del 203%. Como se explica con mayor detalle en la Nota 17 a los estados financieros adjuntos, las situaciones descritas anteriormente motivaron al Gobierno Ecuatoriano a tomar la decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. A la fecha de nuestro informe, las reformas al marco legal respectivo se encuentran en proceso. En tal virtud, no es posible aún establecer los efectos de las situaciones mencionadas 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.


Enero 28, 2000
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398

CLARIANT (ECUADOR) S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en millones de sucres)

ACTIVOS

Notas

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos		993
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,629
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>351</u>
Total activos corrientes		<u>2,973</u>

ACTIVOS FIJOS:

Maquinaria y equipo	6	272
Vehículos		33
Muebles y enseres		<u>99</u>
Total		404
Menos depreciación acumulada		<u>(167)</u>
Activos fijos, neto		<u>237</u>

OTROS ACTIVOS	7	<u>34</u>
---------------	---	-----------

TOTAL		<u><u>3,244</u></u>
-------	--	---------------------

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar		102
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	<u>570</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	10	2,840
Aportes para futura capitalización	11	9,774
Reserva por revalorización del patrimonio	12	2,442
Déficit acumulado		<u>(12,484)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,572</u>

TOTAL		<u><u>3,244</u></u>
-------	--	---------------------

Ver notas a los estados financieros

CLARIANT (ECUADOR) S.A.

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

(Expresado en millones de sucres)

	<u>Notas</u>	
VENTAS NETAS	15	10,811
COSTO DE VENTAS	15	<u>6,081</u>
MARGEN BRUTO		4,730
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>4,552</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>178</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Intereses pagados		3,012
Pérdida en cambio, neta		(175)
Intereses ganados		1,212
Otros gastos, neto		<u>39</u>
Total		<u>4,088</u>
PERDIDA ANTES DE GASTOS EXTRAORDINARIOS		<u>3,910</u>
GASTOS EXTRAORDINARIOS	14	<u>4,193</u>
PERDIDA NETA		<u><u>8,103</u></u>

Ver notas a los estados financieros

CLARIANT (ECUADOR) S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Expresado en millones de sucres)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	1,240	1,600	831		(2,794)	877
Capitalización	1,600	(1,600)				
Pérdida neta					(8,103)	(8,103)
Aportes para futura capitalización		9,774				9,774
Ajustes de años anteriores					(69)	(69)
Efectos de la corrección monetaria			2,304	(693)	(1,518)	93
Compensación			<u>(693)</u>	<u>693</u>		
Saldos al fin del año	<u>2,840</u>	<u>9,774</u>	<u>2,442</u>		<u>(12,484)</u>	<u>2,572</u>

Ver notas a los estados financieros

CLARIANT (ECUADOR) S.A.

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

(Expresado en millones de sucres)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	15,008
Pagado a proveedores y empleados	(12,903)
Intereses pagados	(3,012)
Intereses ganados	175
Gastos extraordinarios	(746)
Pérdida en cambio realizada, neta	(2,001)
Otros gastos, neto	<u>(39)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (3,518)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Precio de venta de activos fijos	226
Adquisición de activos fijos	<u>(28)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de inversión 198

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Pago de obligaciones a bancos	(1,749)
Aportes para futura capitalización	<u>5,874</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento 4,125

CAJA Y BANCOS:

Incremento neto durante el año	805
Comienzo del año	<u>188</u>

FIN DEL AÑO 993

(Continúa ...)

CLARIANT (ECUADOR) S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación ...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**
(Expresado en millones de sucres)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Pérdida neta	(8,103)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de activos fijos	97
Amortización de otros activos	1,886
Provisión para cuentas dudosas, neto de bajas	775
Pérdida en venta de activos fijos	117
Reversión de provisiones para jubilación y desahucio	(62)
Ganancia en cambio no realizada	(789)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	4,197
Inventarios	2,962
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	351
Cuentas por pagar	(5,046)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>97</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(3,518)</u>

Ver notas a los estados financieros

CLARIANT (ECUADOR) S.A.

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

1. ORGANIZACION Y OPERACIONES

Clariant (Ecuador) S.A. es una subsidiaria de Clariant International Ltd. de Suiza y opera en el Ecuador para la ejecución de actividades comerciales en general, importación, exportación, distribución y venta de productos químicos para la industria petrolera y productos químicos de toda clase.

Durante 1999, Clariant (Ecuador) S.A. fue reestructurada para transformarse en una unidad consultora (Consulting Office) para los clientes locales del Grupo Clariant International. La nueva imagen y organización de la Compañía entra en vigencia a partir del 1 de enero del 2000, en tal virtud, las actividades de la Compañía se limitarán a la representación del Grupo Clariant y a la colocación de pedidos para sus productos. Los ingresos por representación serán asignados por Clariant (Perú) S.A. en la medida que sean necesarios para cubrir los gastos operacionales de la Compañía y asegurar la continuidad de la Empresa dentro del marco legal del País.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto fuertemente afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores del país, fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios por parte del sistema financiero nacional, iliquidez de los mercados financieros internacionales y locales y la volatilidad de las tasas de interés y del tipo de cambio del sucre frente al dólar estadounidense. A comienzos de 1999, año de mayor recesión económica, el Gobierno modificó la política cambiaria lo que originó una devaluación de la moneda calculada para dicho año del 203%. Como se explica con mayor detalle en la Nota 17 a los estados financieros adjuntos, las situaciones descritas anteriormente motivaron al Gobierno Ecuatoriano a tomar la decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. A la fecha del informe de los auditores externos, las reformas al marco legal respectivo se encuentran en proceso. En tal virtud, no es posible aún establecer los efectos de las situaciones mencionadas 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. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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, excepto en lo relacionado a la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria como se indica más adelante.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

El balance general al 31 de diciembre de 1999, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias.

El ajuste de tales partidas, con excepción de la actualización de los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera, se registra con crédito o débito, según el caso, a la cuenta patrimonial reexpresión monetaria. Durante 1999, el efecto neto de los ajustes ascendió a S/693 millones, el cual fue debitado a la cuenta reexpresión monetaria.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos consumidos (depreciación de activos fijos, amortización de otros activos y costo de ventas), que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

Dicho sistema no contempla en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre en la forma recomendada por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

Ventas y Costos de Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Activos Fijos - Al costo de adquisición ajustado, en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinaria, equipo, muebles y enseres y 5 para vehículos.

Valuación de Otros Activos - Al costo de adquisición ajustado en función de la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional. El costo ajustado de otros activos se amortiza de acuerdo con el método de línea recta, en función del plazo proyectado para la generación de ingresos futuros, el cual fue, hasta 1998, estimado en 5 años para gastos preoperacionales y software y 20 años para plusvalía mercantil. Durante 1999, como resultado de la transformación de la Compañía en una Consulting Office, la administración determinó que no generará ingresos futuros que permitan recuperar las inversiones en otros activos. Consecuentemente, el saldo de dichos activos fue amortizado en su totalidad.

Moneda Extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio apropiados vigentes a la fecha del balance general. Las diferencias en cambio originadas por cancelaciones y ajustes de activos y pasivos denominados en moneda extranjera se registran en los resultados del año en que se incurren.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DEVALUACION MONETARIA

Porcentajes de Variación en los Indices de Precios al Consumidor - La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1996	26
1997	30
1998	43
1999	61

Porcentajes de Devaluación Monetaria - La siguiente información esta relacionada con el porcentaje de devaluación de la moneda ecuatoriana respecto del dólar estadounidense, basada en la variación en el mercado libre de cambios:

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1996	24
1997	22
1998	55
1999	203

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

(en millones de sucres)

Clientes	1,289
Compañías relacionadas - comisiones	1,399
Comisiones por cobrar a terceros	8
Cheques protestados	8
Provisión para cuentas dudosas	(1,075)
Total	<u>1,629</u>

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas fue como sigue:

(en millones de sucres)

Saldo al inicio del año	300
Provisión del año	1,578
Bajas	<u>(803)</u>
Saldo al fin del año	<u>1,075</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

(en millones de sucres)

Impuesto al valor agregado - IVA	69
Cuentas por cobrar a empleados	31
Retenciones de impuesto a la renta	176
Anticipos a proveedores	5
Otras cuentas por cobrar	<u>70</u>
Total	<u>351</u>

6. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos fue como sigue:

(en millones de sucres)

Saldo neto al inicio del año	567
Adiciones	28
Precio de venta	(226)
Pérdida en venta	(117)
Reexpresión neta	82
Depreciación	<u>(97)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>237</u>

La Compañía no efectuó la comparación del costo neto ajustado de sus activos fijos con el avalúo de peritos, requerido por disposiciones legales, en razón de que, en opinión de la Administración de la Compañía, dicho costo no supera el valor de utilización económica de los respectivos activos.

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	(en millones de sucres)
Plusvalía mercantil - goodwill	1,397
Gastos preoperacionales	570
Software	<u>42</u>
Total	2,009
Menos amortización acumulada	<u>1,975</u>
Total neto	<u>34</u>

El movimiento de otros activos fue como sigue:

	(en millones de sucres)
Saldo al inicio del año	1,909
Reexpresión neta	12
Amortización (1)	<u>(1,887)</u>
Saldo al fin del año	<u>34</u>

(1) Durante 1999, la Compañía amortizó la totalidad de los saldos de goodwill por S/1,281 millones y gastos preoperacionales por S/522 millones. Ver nota 14.

8. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula para el periodo comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de diciembre de 1999, a la tarifa del 15% sobre las utilidades gravables, en caso de haberlas. De acuerdo con la Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el área Tributario-Financiera, por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de abril el impuesto a la renta fue sustituido por el 1% a la circulación de capitales (ICC) aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. A partir del 1 de mayo de 1999, de acuerdo con la Ley de Racionalización Tributaria el ICC constituye un impuesto adicional, deducible para el cálculo del impuesto a la renta. A partir del año 2000 las tarifas del impuesto a la renta y del ICC serán el 25% y el 0.8%, respectivamente. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

De conformidad con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser amortizadas en los 5 años subsiguientes. Dicha amortización no puede exceder el 25% de las utilidades gravables obtenidas en el periodo de amortización. Las pérdidas tributarias compensadas con saldos acreedores de reexpresión monetaria no pueden ser amortizadas.

9. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

(en millones de sucres)

Menaje	360
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	53
Beneficios sociales	42
Retenciones en la fuente por pagar	3
Acreedores varios	<u>112</u>
Total	<u>570</u>

El movimiento de beneficios sociales fue como sigue:

(en millones de sucres)

Saldo inicial del año	31
Provisión del año	146
Pagos efectuados	<u>(135)</u>
Saldo al fin del año	<u>42</u>

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste de 2,840,000 acciones de un valor nominal unitario de S/1,000.

11. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Representan los aportes recibidos de Clariant International Ltd. para futuros aumentos de capital. Dichos aportes incluyen la condonación de una obligación con Casa Matriz por S/3,900 millones.

12. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto déficit acumulado, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

13. REEXPRESION MONETARIA

Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general. El saldo de esta cuenta no está sujeto a corrección monetaria. De acuerdo con disposiciones legales, el saldo deudor de esta cuenta debe ser compensado con el saldo de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio; esta compensación no genera crédito tributario alguno. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía compensó S/693 millones del saldo deudor de reexpresión monetaria con la reserva por revalorización del patrimonio.

14. GASTOS EXTRAORDINARIOS

Para la transformación de Clariant (Ecuador) S.A. en una unidad consultora (Consulting Office) se incurrieron en los siguientes gastos extraordinarios:

	(en millones de sucres)
Provisión para cuentas incobrables	1,527
Amortización anticipada de goodwill	1,281
Indemnizaciones de personal	746
Amortización anticipada de gastos preoperacionales	522
Pérdida en venta de activos fijos	<u>117</u>
Total	<u>4,193</u>

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones significativas con compañías relacionadas en el exterior fueron como sigue:

	(en millones de sucres)
Comisiones recibidas	<u>956</u>
Préstamos recibidos	<u>3,035</u>
Compras	<u>2,951</u>

16. EXPOSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los tipos de cambio al 31 de diciembre de 1999 fueron como sigue:

	<u>DM Marcos</u> (en miles)	<u>U. S. Dólares</u> (en miles)
Tipos de cambio:	10,621	19,800

La exposición de la Compañía a fluctuaciones de cambio en el mercado libre es como sigue:

	<u>DM Marcos</u> (en miles)	<u>U. S. Dólares</u> (en miles)
Bancos		37
Cuentas por cobrar comerciales	5	120
Cuentas por pagar	—	<u>(6)</u>
Exposición neta	<u>5</u>	<u>151</u>

17. EVENTO SUBSECUENTE

El 9 de enero del 2000, el Gobierno de la República del Ecuador, en base a las condiciones económicas que imperaron en el país en los últimos años, influenciadas fuertemente por efectos adversos principalmente en materia económica, anunció su decisión de iniciar un proceso de dolarización oficial, el cual fija el tipo de cambio del dólar estadounidense en S/25,000. El 10 de enero del 2000 el Directorio del Banco Central del Ecuador aprobó el mencionado proceso de dolarización, el cual contempla reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país.

A la fecha del informe de los auditores externos, la dolarización y el marco legal respectivo se encuentran en proceso de estudio y aprobación por parte del Congreso Nacional. En tal virtud, no es posible aún establecer los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía.

Por otra parte, hasta la fecha no se ha emitido localmente ningún pronunciamiento respecto a las modificaciones a las normas y prácticas contables de las empresas para la conversión y mantenimiento de sus registros contables en dólares estadounidenses.