

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Clariant (Ecuador) S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

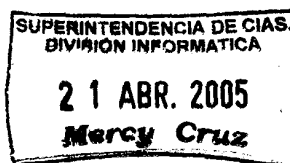
Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Clariant (Ecuador) S.A. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Clariant (Ecuador) S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.


Febrero 25, 2005
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No.18398



Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

CLARIANT (ECUADOR) S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		45	16
Cuentas por cobrar comerciales	4	50	41
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>11</u>	<u>17</u>
Total activos corrientes		<u>106</u>	<u>74</u>
MUEBLES Y EQUIPO:	5		
Equipo de computación		24	19
Equipo de oficina		7	7
Muebles y enseres		<u>10</u>	<u>10</u>
Total		41	36
Menos depreciación acumulada		<u>30</u>	<u>26</u>
Muebles y equipo, neto		<u>11</u>	<u>10</u>
TOTAL		<u>117</u>	<u>84</u>

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar		3	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	6	<u>45</u>	<u>16</u>
Total pasivos corrientes		<u>48</u>	<u>16</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	7		
Capital social		65	65
Utilidades retenidas		<u>4</u>	<u>3</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>69</u>	<u>68</u>
TOTAL		<u>117</u>	<u>84</u>

Ver notas a los estados financieros

CLARIANT (ECUADOR) S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INGRESOS POR COMISIONES	9	155	153
GASTOS DE ADMINISTRACION		<u>145</u>	<u>147</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		10	6
OTROS GASTOS, NETO		<u>6</u>	<u>1</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>4</u>	<u>5</u>
MENOS:			
Participación a empleados	6	1	
Impuesto a la renta	6	<u>2</u>	<u>3</u>
Total		<u>3</u>	<u>3</u>
UTILIDAD NETA		<u>1</u>	<u>2</u>

Ver notas a los estados financieros

CLARIANT (ECUADOR) S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	65	2	67
Utilidad neta		2	2
Ajuste participación a empleados	—	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	65	3	68
Utilidad neta	—	<u>1</u>	<u>1</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>65</u>	<u>4</u>	<u>69</u>

Ver notas a los estados financieros

CLARIANT (ECUADOR) S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	146	156
Pagado a proveedores y empleados	(105)	(142)
Impuesto a la renta	(1)	(6)
Otros gastos, neto	<u>(6)</u>	<u>(1)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>34</u>	<u>7</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisiciones de muebles y equipo y efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(5)</u>	<u>—</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	29	7
Comienzo del año	<u>16</u>	<u>9</u>
FIN DEL AÑO	<u>45</u>	<u>16</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	1	2
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente en actividades de operación:		
Depreciación de muebles y equipo	4	5
Otros		(1)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(9)	3
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	(7)
Cuentas por pagar	29	5
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>3</u>	<u>—</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>34</u>	<u>7</u>

Ver notas a los estados financieros

CLARIANT (ECUADOR) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Clariant (Ecuador) S.A. es una subsidiaria de Clariant International Ltd. de Suiza, legalmente constituida en el Ecuador. Su actividad principal, a partir del 1 de enero del 2000, es la representación del Grupo Clariant International y la colocación de pedidos para sus productos en el Ecuador.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. 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, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Ingreso por Comisiones - Son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Valuación de Muebles y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de muebles y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para equipos de oficina y muebles y enseres y 3 para equipos de computación.

Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 6).

3. 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 Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañía relacionada - Clariant Perú	50	41
Otras	1	1
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Total	<u>50</u>	<u>41</u>

5. MUEBLES Y EQUIPO

Los movimientos de muebles y equipo fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	10	15
Adquisiciones	5	
Depreciación	<u>(4)</u>	<u>(5)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>11</u>	<u>10</u>

6. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31....	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Clariant Venezuela	21	
Clariant Masterbatch GmbH	6	
Otras	4	7
Acreedores por nómina	4	3
Participación a trabajadores	1	
Impuesto a la renta	1	
Otras cuentas por pagar	<u>8</u>	<u>6</u>
Total	<u>45</u>	<u>16</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Impuesto a la Renta - De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31....	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	3	5
Gastos no deducibles	6	9
Amortización de pérdidas tributarias	(2)	(3)
Utilidad gravable	<u>7</u>	<u>11</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>2</u>	<u>3</u>

7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social suscrito y pagado asciende a US\$64,915 equivalentes a 1,622,881 acciones de US\$0.04 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

8. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas corresponden a comisiones recibidas de Clariant (Perú) S.A. por US\$154 mil (US\$149 mil en el año 2003).

9. COMPROMISOS

La Compañía mantiene un contrato de prestación de servicios, mediante el cual, Clariant (Perú) S.A. otorga la distribución exclusiva de sus productos a Clariant (Ecuador) S.A.. Los honorarios por este servicio son ajustados periódicamente previo acuerdo entre las dos compañías.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 25 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
