



Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR
26 de Marzo de 1997

Informe del Auditor Independiente

A los señores Accionistas de la Compañía
" PROQUIMSA " PRODUCTOS QUIMICOS Y ANEXOS S.A.

He auditado el balance general adjunto de la compañía "PROQUIMSA" PRODUCTOS QUIMICOS Y ANEXOS S.A., al 31 de diciembre de 1996, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía " PROQUIMSA " PRODUCTOS QUIMICOS Y ANEXOS S.A., al 31 de diciembre de 1996, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,


Edin Mantilla C.
cpa 1755 sc-rnae 027

PRODUCTOS QUIMICOS Y ANEXOS S.A. "PROQUINSA"
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Expresado en Sucres)

	Solventes	Quimicos	Otros	Balance
VENTAS				
c/impuestos	28.543.990.164	1.769.420.062	-	30.313.410.226
rebajas y devoluciones	(57.815.673)	(19.838.672)	-	(77.654.345)
total neto	28.486.174.491	1.749.581.390	-.-	30.235.755.881
s/impuestos	229.328.817	386.796.637	-	616.125.454
rebajas y devoluciones	(10.843.602)	-	-	(10.843.602)
total neto	218.485.215	386.796.637	-.-	605.281.852
B/G	28.704.659.706	2.136.378.027	-.-	30.841.037.733
COSTOS	21.236.706.507	1.733.748.354	11.652.784	22.984.107.645
Utilidad (Pérdida)	7.465.953.199	402.629.673	(11.652.784)	7.856.930.088
COSTOS OPERACIONALES:				
Transportes				879.674.446
Almacenaje				794.973.639
Despacho y Manejo				200.726.776
Obreros (Planta)				13.412.944
				1.888.787.805
Utilidad Operacional				5.968.142.283

Gastos Administrativos	259.056.017
Gastos de Ventas	424.435.760

	683.491.777

 Utilidad Operativa	 5.284.650.506

 OTROS GROS. (INGRESOS), NETO:	
Gtos. financieros n/a.	
Intereses sobre préstamos	961.305.828
Comisiones sobre préstamos	61.280.639
Impuestos sobre préstamos	48.188
Impuestos sobre inversión	801.963
Otros gastos	87.182.823

	1.110.619.541

 Gtos. Financieros n/e.	
Diferencia en cambio	1.651.310.895

 Ingresos	
Otros Ingresos	(57.548.821)
Sobre inversiones	(30.833.363)
Intereses ganados	(51.601.641)

	(139.983.825)

 Utilidad antes de provisiones	 2.662.703.795
 Provisión 15% utilidades a/f. empids.	 399.405.569

Utilidad antes de pago de impuestos	2.263.298.226
Provisión 25% pago impuestos renta	565.824.556

Utilidad antes de provisión reserva	1.697.473.670
Provisión Reserva Legal	140.050.104

 Utilidad Neta	 1.557.423.566
	=====

(* Ver notas a los Estados Financieros.

PRODUCTOS QUIMICOS Y ANEXOS S.A. " PROQUIMSA "
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
ACTIVOS

(Expresado en Suces)

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	1.770.438.943
Cuentas y documentos por cobrar	5.091.154.640
Inventarios	3.799.942.079
Pagos anticipados	1.916.149

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	10.663.451.811

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Bienes depreciables	222.535.349
Bienes no depreciables	6.000.000

TOTAL COSTO	228.535.349
--------------------	--------------------

Activos s/g. Corrección Monetaria	232.558.737
Revalorización Activos	76.892.059

TOTAL COSTO Y C.M.	537.986.145

Menos:

Depreciación costo histórico	101.079.735
Depreciación Corrección Monetaria	177.351.198
Depreciación revalorizada	40.695.005

TOTAL DEPRECIACION	319.125.938

PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	218.860.207

CARGOS DIFERIDOS	6.085.900
INVERSIONES A LARGO PLAZO	1.459.042.516
OTROS ACTIVOS	3.120.000

TOTAL ACTIVOS	12.350.560.434
	=====

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

PRODUCTOS QUIMICOS Y ANEXOS S.A. "PROQUIMSA"
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
PASIVOS Y PATRIMONIO

(Expresado en Suces)

PASIVO CORRIENTE:

Deudas bancarias y financieras	4.338.432.446
Cuentas y documentos por pagar	839.622.117
Pasivos acumulados	415.874.393
Impuestos diversos	189.859.908
Cías. afiliadas y asociadas	2.054.804.461

TOTAL PASIVO CORRIENTE	7.818.193.325

PASIVO NO CORRIENTE:

Cuenta socios	1.846.771.624
Provisión Beneficios Sociales	40.082.878

	1.886.854.502

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social	300.000.000
Reserva Legal	150.000.000
Reexpresión Monetaria	551.158.538
Reserva por revalorización Patrimonio	86.932.503
Utilidad del ejercicio	1.557.423.586

TOTAL PATRIMONIO	2.645.512.607

TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	12.350.560.434
	=====

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

PRODUCTOS QUINICOS Y ANXIOS S.A. "PROQUINSA"
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

(Expresado en Sacres)

	capital social	reserva legal	reserva facultativa	superávit patrimonial	reexpresión accetaria	resultados acumulados	balance
Saldo al 31 de diciembre de 1995	45.900.000	36.453.329	108.495.081	253.631.535	-	(134.530.049)	309.949.896
Aumento	254.000.000	-	-	-	-	-	254.100.000
Aumento	-	113.546.671	-	-	-	-	113.546.671
Utilización reserva	-	-	-	-	-	-	(108.495.081)
Utilización superávit	-	-	-	(166.699.032)	-	-	(166.699.032)
Aumento	-	-	-	-	551.156.538	-	551.156.538
Utilidad distribuida	-	-	-	-	-	134.530.049	134.530.049
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	1.557.423.566	1.557.423.566
Saldo al 31 de diciembre de 1996	<u>300.000.000</u>	<u>150.000.000</u>	<u>-.-</u>	<u>86.932.503</u>	<u>551.156.538</u>	<u>1.557.423.566</u>	<u>2.645.512.607</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

PRODUCTOS QUIMICOS Y ANEXOS S.A. "PROQUIMSA"
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en Sucres)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones

- Utilidad del ejercicio	1.557.423.566
- Gastos que no requieren desembolso de capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	4.265.461
b) Aumento Ctas.patrimoniales por C.M.	384.457.508
	1.946.146.533

Capital Social	254.100.000
Reserva Legal	113.546.671
Reserva Facultativa	(108.495.081)
Resultados no distribuidos	134.530.049
Deudas a largo plazo	1.856.929.132
	4.198.757.304

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Inversiones	(1.459.042.516)
Bienes depreciables	(42.128.769)
Bienes no depreciables	(6.000.000)
Cuentas diferidos	15.852.238
Otros activos	(262.600)
	(1.491.581.847)

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

2.705.175.657
 =====

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTO (DISMINUCION):

Caja y bancos	1.616.468.763
Cuentas y documentos por cobrar	(503.873.359)
Compañías afiliadas y asociadas	(1.538.926.617)
Inventarios	1.196.851.395
Pagos anticipados	(413.675)
Deudas bancarias y financieras	1.750.834.441
Cuentas y documentos por pagar	(297.338.017)
Pasivos acumulados	(405.309.488)
Impuestos diversos	(540.968.731)
Créditos diferidos	4.045.699
Cuenta corriente socios	1.423.805.256
	2.705.175.657

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

2.705.175.657
 =====

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

PRODUCTOS QUÍMICOS Y ANEXOS "PROQUIMSA S.A."
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1986

(Expresado en Suces)

1 - OBJETIVO DE LA COMPANIA

PRODUCTOS QUÍMICOS Y ANEXOS "PROQUIMSA S.A." es una sociedad que se constituyó con un capital de S/1.000.000 mediante escritura pública autorizada por el Notario Décimo Sexto del Cantón Guayaquil doctor Franklin Verduga V., el 6 de marzo de 1978.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas en sesión celebrada el 23 de septiembre de 1986 con la asistencia de la totalidad del capital social pagado, resolvió por unanimidad: 1) Aumentar el capital social de la compañía en S/3.600.000. de tal manera que el capital social asciende a S/4.600.000. 2) Ampliar el Objetivo Social de la compañía. 3) Suscribir y pagar el aumento de capital y emitir nuevos títulos de acciones. 4) Reformar integralmente el Estatuto Social. y 5) Autorizar al Presidente y Gerente General para que realicen los trámites pertinentes en orden de dar validez jurídica. El capital de la Compañía es de S/45.900.000.

Actualmente la compañía tiene un capital suscrito y pagado de S/300.000.000.

La compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas. Su plazo de duración es de 50 años.

2 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación resumo las principales políticas y/o prácticas contables seguida por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a principios contables debidamente aceptados.

a) INVENTARIOS:

Está calculado por las materias primas y los productos químicos importados calculados al tipo de cambio de la cotización del dolar en el mercado libre de la fecha del vencimiento de la obligación y otros de formulación preparados localmente que son calculados al costo de producción.

b) PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Las propiedades y equipos se encuentran registrados al costo de adquisición más el importe por revalorización por la Corrección Monetaria Integral según el Art 10. Numeral 4 del Reglamento cuyo índice de inflación es calculado por el INEC

c) DEPRECIACION:

La depreciación es calculada sobre los valores originales más las revalorizaciones efectuadas, en base al método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos y cuyos porcentajes son los que siguen:

Muebles y enseres	10%
Vehículo	20%

d) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de propiedades y equipos mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y los otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

3 - CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 1986, los saldos de esta cuenta consistía en:

Caja General	7.198.500
Caja Chica	
Oficina Quito	250.000
Planta Quito	100.000
Oficina Guayaquil	80.000
	430.000
Bancos m/n.	
Continental	13.139.651
Holandes Unido	115.818
Progreso	394.279
Pacífico - c/c.	754.058.465
Pacífico - ahorros	1.004
	767.709.217
Bancos m/e.	
Popular	577.146.144
Amazonas International	318.453.786
	895.599.930
Transferencias internas	99.501.296
	1.770.438.943
	=====

B/G

4 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1996, los saldos de esta cuenta consistía en:

Cientes	
Diversos	5.225.597.557
Menos:	
Provisión cobros dudosos	(153.656.220)

	5.071.941.337
Otras cuentas al cobro	19.213.303

B/G	5.091.154.640
	=====

5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1996, la cuenta de inventarios presenta los siguientes saldos:

Materias Primas	
Solventes	3.718.516.498

Otros	
Planchas de acero	118.719
Tambores plásticos	76.000
Eqpo. Mantenimiento camiones	279.794
Valvulas compuertas	798.406
Bombas Centrifugas	4.437.371
Sellos de Seguridad	633.600

	6.343.890

En tránsito	
Op. 1032/96	1.350.701
1041/96	46.747.766
1048/96	2.994.517
1045/96	23.040.061
1026/96	853.646
1047/96	95.000

	75.081.691

	3.799.942.079
	=====
B/G	

6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 1996, las variaciones de esta cuenta se resumen así:

	saldos al 31/12/95	débitos	créditos	saldos al 31/12/96
Bienes no depreciables				
Terreno	8.000.000	-	-	8.000.000
Bienes depreciables				
Maquinarias y equipos	59.563.413	-	-	59.563.413
Vehículos	101.356.862	41.493.277	-	142.850.139
Muebles y enseres	12.183.878	-	-	12.183.878
Instalaciones	1.302.427	901.446	-	2.203.873
Computación	-	5.734.046	-	5.734.046
	174.406.580	48.128.769	-.-	222.535.349
Costo histórico	180.406.580	48.128.769	-	228.535.349
Revalorización	76.892.059	-	-	76.892.059
Activos s/g. C.N.	161.713.912	70.844.825	-	232.558.737
	419.012.551	118.973.594	-.-	537.986.145
Deprec. costo	(81.880.446)	-	19.199.289	(101.079.735)
Deprec. revalor	(40.421.710)	-	273.295	(40.695.005)
Deprec. C.N.	(121.713.496)	-	55.637.702	(177.351.198)
	(244.015.652)	-.-	75.110.286	(319.125.938)
B/G	174.996.899	118.973.594	75.110.286	218.860.297

7 - DOCUMENTOS POR PAGAR m/e.

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo de esta cuenta consistía en:

Manuchar			122.787.941
Cif. US\$	33.835.20		

Copequim			722.171.000
Cif. US\$	81.000.00	S/293.949.000	
	118.000.00	428.222.000	
	-----	-----	
	199.000.00		

Basf A. Kliengesellschaft			45.028.632
Cif. US\$	12.408.00		

Occidental Chemical Corp.			926.846.600
	8.700.00	S/ 31.572.300	
	8.700.00	31.572.300	
	119.000.00	431.851.000	
	119.000.00	431.851.000	
	-----	-----	
	255.400.00		

Caribbean Export			907.213.710
Cif. US\$	198.801.00	S/721.448.829	
	44.262.00	160.626.798	
	6.927.00	25.138.083	
	-----	-----	
	249.990.00		

K.V.Mark Corp.			10.893.148
	2.052.00	S/ 7.446.708	
	380.95	1.382.467	
	596.30	2.163.973	
	-----	-----	
	3.029.25		

Sucromiles S.A.			65.928.043
US\$	18.000.00	S/ 65.322.000	
	45.919.20	134.772.852	
	167.00	606.043	
	-----	-----	
	64.086.20		

Union Caribe			927.709.649
US\$	19.222.32	S/ 69.757.799	
	38.444.64	139.515.599	
	161.217.21	585.057.255	
	36.753.65	133.378.996	
	-----	-----	
	255.637.82		

Arcillas Andinas S.A.			24.206.337
US\$	6.670.25		

Importex S.A.			57.239.910
US\$	7.949.91	S/ 28.850.223	
	7.822.73	28.389.687	
	-----	-----	
	15.772.64		

Occidental chemical Corp.			528.307.476
US\$	20.087.00	S/ 72.894.105	
	125.492.80	455.413.371	
	-----	-----	
B/G			4.338.432.446
			=====

8 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1996, el saldos de esta cuenta consistia en:

Comerciales	
Atlas Cia.de Seguros	27.600.000
Holanda Ecuador	405.673.274
Inchcape Testing Services	26.417.288
Cepsa	2.914.087
La Internacional	40.162.869
Diversos	1.989.236
Shell del Ecuador	3.436.663
Provisión para Bancos	331.428.701

B/G

839.622.117

=====

9 - IMPUESTOS DIVERSOS

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo de esta cuenta consistía en:

Impuesto retenido en la fuente		(57.821.487)
Renta empleados	816.068	
Com.agente aduanero	7 % 101.500	
Transf.carga	2 % 1.889.201	
Arrendamiento	3 % 2.792.487	
Servicios Cias.	2 % 56.082	
Compra todo bien	1 % 48.898	
Inversión Temporal	8 % 52.115.084	
Polizas de Seguros	0.1% 2.177	

Prov. Imptos. pte. ejercicio (565.824.556)

Impuesto IVA.		(91.015.923)
Pagado	(2.531.063.393)	
Cobrado	3.119.000.784	
Declarado	(400.581.278)	
Cont.especial	(96.340.190)	

Dirección General Renta 238.017.486

Retención Servicios Prestados		306.984.582
Ventas 1996	306.892.882	
Retenido 2%	91.700	
	-----	-----

B/G (169.659.908)
=====

10 - PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo de esta cuenta consistía en:

Beneficios sociales

IESS. aportes	2.317.856
Décimo tercer sueldo	1.130.442
Décimo cuarto sueldo	1.100.464
Décimo quinto sueldo	513.035
Vacaciones	6.078.517
Fondos de reserva	5.328.510
15% Utilidad a/f.empleados	389.405.589

B/G

415.874.393

=====

11 - COMPAÑIAS AFILIADAS Y ASOCIADAS:

Al 31 de diciembre de 1996, el saldo de esta cuenta consistía en:

	saldos 1/1/96	débitos	créditos	saldos 12/31/96
Diversey	-	1.959.138	-	1.959.138
e/d.	-.-	1.959.138	-	1.959.138
Penta	412.168.113	-	1.644.395.488	2.056.563.599
Gambalit	103.509.731	103.509.731	-	-.-
e/a.	515.677.844	103.509.731	1.644.395.488	2.056.563.599
B/G	515.677.844	105.488.869	1.644.395.488	2.054.604.461