



Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC-RNAE 021

GUAYAQUIL - ECUADOR

12 de marzo de 1998

Informe del Auditor Independiente

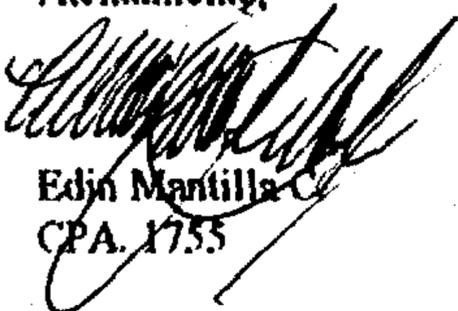
A los señores Accionistas de la Compañía
Productos Químicos y Anexos S.A. "PROQUIMSA"

He auditado el balance general adjunto de la compañía Productos Químicos y Anexos S.A. "PROQUIMSA", al 31 de diciembre de 1997, 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 estén libres de errores importantes. Una auditoría incluye, sobre la base de 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 Productos Químicos y Anexos S.A. "PROQUIMSA", al 31 de diciembre de 1997, 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

PRODUCTOS QUIMICOS Y ANEXOS S.A "PROQUIMSA"
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
 (Expresado en Suces)

CUENTAS DEL ACTIVO ✓

ACTIVO CORRIENTE:

DISPONIBLES

Caja y Bancos

1,068,743,320

1,068,743,320

EXIGIBLES

Ctas. y Doc. por Cobrar

9,001,803,303 ✓

9,385,717,609

Cta. Afiliadas y Asociadas

5,862,507

Inversiones Temporales

378,051,799

REALIZABLES

Inventarios

4,691,769,567

4,691,769,567

DIFERIDOS

Pagos Anticipados

16,128,430 ✓

Impuestos Diferidos

483,195,881

499,324,311

Total Activo Corriente

15,645,554,807

ACTIVO NO CORRIENTE

FIJO

Propiedades, Planta y Equipos, Neto

559,142,311 ✓

Bienes no Depreciables

184,069,678

Bienes Depreciables

358,442,029

Revalorización Activos

76,892,059

Activos s/g. C.M.

383,758,943

Total Activo Fijo

1,003,162,709

Menos:

(-) Depreciación Histórica

-135,083,333

(-) Depreciación Revalorización

-41,276,246

(-) Depreciación s/g. C.M.

-267,660,819

(-) Total Depreciaciones

-444,020,398

DIFERIDO

Cargos Diferidos

4,500,000

4,500,000

Total Activo no Corriente

563,642,311

TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO

16,209,197,118

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

PRODUCTOS QUÍMICOS Y ANEXOS S.A "PROQUIMSA"
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
 (Expresado en Suces)

CUENTAS DEL PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

EXIGIBLES

Deudas Bancarias y Financieras
 Ctas. y Doc. por Pagar
 Ctas. Accionistas o Socios
 Ctas. Afiliadas y Asociadas
 Pasivos Acumulados
 Impuestos Diversos

8,291,312,984 ✓
 456,315,311 ✓
 1,973,666,169 ✓
 4,132,834 ✓
 590,715,560 ✓
849,669,000 ✓

12,165,811,858

Total Pasivo Corriente

12,165,811,858

PASIVO NO CORRIENTE:

EXIGIBLES A L/P.

Jubilación Patronal

73,856,043 ✓

73,856,043

PATRIMONIO

Capital Social
 Reserva Legal
 Reexpresión Monetaria
 Superávit Patrimonial
 P/G. del Ejercicio

300,000,000
 150,000,000
 699,843,173
 247,475,321
2,572,210,723

3,969,529,217

Total Pasivo no Corriente

4,043,385,260 ✓

TOTAL CUENTAS DEL PASIVO Y PATRIMONIO

16,209,197,118

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

PRODUCTOS QUIMICOS Y ANEXOS S.A. "PROQUIMSA"
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(Expresado en Sucres)

INGRESOS:

VENTAS BRUTAS

(-) Devoluciones sobre ventas

	Gravadas	Exentas	
Solventes	33,782,619,668	349,924,180	34,132,543,848
Otros	2,892,089,310	327,171,091	3,219,260,401
Total Venta Bruta	36,674,708,978	677,095,271	37,351,804,249

(-) Devoluciones sobre ventas

Total Ventas Netas

79,700,290
37,272,103,959

EGRESOS

COSTO DE VENTAS

Utilidad Bruta

28,482,294,027
8,789,809,932

Menos:

GTOS. DE PRODUCCION Y/O FABRICACION

GTOS DE OPERACIÓN

2,595,342,028

Transporte

1,275,495,175

Almacenaje

997,756,869

Manejo y despacho

322,089,984

Utilidad (Pérdida) Operacional

6,194,467,904

Menos:

GASTOS GENERALES Y/O ADMINISTRATIVOS

374,066,420

GASTOS DE VENTAS

560,269,309

Utilidad (Pérdida) Bruta

5,260,132,175

Más/Menos:

GASTOS FINANCIEROS

1,620,058,743

OTROS INGRESOS (no operacionales)

-142,589,396

UTILIDAD O PERDIDA NETA

3,782,662,828

15% PROVISION UTILIDAD A/F. EMPLEADOS

567,399,424

20% PROVISION RENTA

643,052,681

Utilidad Neta a/c. Socios o Accionistas

2,572,210,723

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

PRODUCTOS QUÍMICOS Y ANEXOS S.A. "PROQUIMSA"
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
 (Expresado en Sucres)

	capital social	reserva legal	superávit patrimonial	reexpresión monetaria	resultados acumulados	balance
Saldo al 31 de diciembre de 1996	300,000,000	150,000,000	86,932,503	551,156,538	1,557,423,566	2,645,512,607
Reexp. monetaria					-1,557,423,566	-1,557,423,566
Transferencia				148,686,635		148,686,635
Aumento Superávit			160,542,818			160,542,818
Utilidad del ejercicio					<u>2,572,210,723</u>	<u>2,572,210,723</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>300,000,000</u>	<u>150,000,000</u>	<u>247,475,321</u>	<u>699,843,173</u>	<u>2,572,210,723</u>	<u>3,969,529,217</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 1997
(Expresado en Sucres)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:	
Operaciones	
- Resultados del Ejercicio	2,572,210,723
- Gastos que no requieren desembolso de capital de trabajo:	
a) Depreciación, nota	124,894,460
b) Aumentos clas.patrimoniales por C.M.	158,029,247
	<u>2,855,134,430</u>
Aportes capitalización	
Cla.Cte.socios o accionistas	-1,846,771,624
Jubilación patronal	33,773,165
Resultados por distribuir	-1,557,423,566
	<u>-515,287,595</u>
CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:	
Bienes depreciables	-135,906,680
Bienes no depreciables	-178,069,678
Cargos Diferidos	1,585,900
Otros activos	3,120,000
Inversiones	1,459,042,516
	<u>1,149,772,058</u>
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u><u>634,484,463</u></u>
RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	
AUMENTOS (DISMINUCIONES):	
Caja y bancos	-701,695,623
Clas. y documentos por cobrar	3,910,648,663
Clas. Accionistas o Socios	-1,973,666,169
Clas.Afiliadas o Asociadas	2,056,334,134
Inversiones temporales	378,051,799
Inventarios	891,827,488
Pagos anticipados	14,212,281
Impuestos diversos	-196,813,211
Deudas bancarias y financieras	-3,952,880,538
Clas. y documentos por pagar	383,306,806
Pasivos acumulados	<u>-174,841,167</u>
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u><u>634,484,463</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

Productos Químicos y Anexos S.A. "PROQUIMSA"
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en Sucres)

I. OBJETIVOS DE LA COMPAÑIA

Productos Químicos y Anexos S.A. "PROQUIMSA"; es una sociedad que se constituyó con un capital de UN MILLON 00/100 DE SUCRES, Mediante escritura pública otorgada por el Notario Décimo Sexto del Cantón Guayaquil, doctor Franklin Verduga V. el seis de marzo de mil novecientos setenta y ocho.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas en sesión celebrada el veinte y tres de septiembre de mil novecientos ochenta y seis, con la asistencia de la totalidad del capital social pagado, resolvió por unanimidad: 1) Aumentar el capital social de la compañía en TRES MILLONES SEISCIENTOS MIL 00/100 SUCRES, de tal manera que el capital social asciende a CUATRO MILLONES SEISCIENTOS MIL 00/100 SUCRES. 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 CUARENTA Y CINCO MILLONES NOVECIENTOS MIL 00/100 DE SUCRES.

Actualmente la Compañía tiene un capital suscrito y pagado por TRESCIENTOS MILLONES 00/100 DE SUCRES.

La Compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas. Su plazo de duración es de CINCUENTA AÑOS.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación resumo las principales políticas contables y/o prácticas contables seguidas 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 la cotización del dólar, en el mercado libre a la fecha del vencimiento de la obligación y otros de formulación preparada localmente que son calculados al costo de producción.

b) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Las Propiedades y Equipos se encuentran registradas al costo de adquisición más los efectos de la aplicación de corrección monetaria, según lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno.

c) DEPRECIACION:

La depreciación es calculada sobre los valores originales más las revalorizaciones y corrección monetaria 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%
Vehículos	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, mantenimientos y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

e) SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA:

Esta práctica de ajustes a los Estados Financieros se lo efectúa a fin de reflejar los efectos de la inflación basada en el Decreto Ejecutivo No. 2411 de diciembre de 1994 y sus reformas, en base al Índice Nacional de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Las partidas reajustadas corresponden a las cuentas de Inventarios, Propiedades, Planta y Equipos, Obligaciones de Pagos en moneda extranjera y al Patrimonio de los Accionistas.

f) CORRECCION MONETARIA:

Las obligaciones de pago en moneda extranjera registran al tipo de cambio de la fecha de la transacción y al momento del pago o liquidación.

El diferencial cambiario se registra con el cargo a la cuenta de Reexpresión Monetaria. Estas obligaciones están ajustadas al 31/12/97 al tipo de cambio del mercado libre, que es el 29.9%

g) REEXPRESION MONETARIA:

En esta cuenta se registran los resultados de los ajustes de las cuentas del Activo y Pasivo no Monetario y del Patrimonio de los Accionistas. De acuerdo con el Decreto No.2411, el saldo acreedor de esta cuenta, después de conjugar Pérdidas Acumuladas, puede ser total o parcialmente capitalizado, previo el pago del Impuesto del 20%.

h) INVERSIONES:

La compañía mantiene inversiones corrientes, representadas por depósitos de ahorros y certificados de inversión.

3.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo de la cuenta de caja y bancos consistía en:

Caja Chica	
Quito - Oficina	250,000
Guayaquil	80,000
Quito - Planta	<u>100,000</u>
	<u>430,000</u>
Bancos	
m/n.	
Continental	120,939,566
Holandes Unido	115,818
Progreso	422,258
Pacífico - Cta.Cte.	444,449,072
Pacífico - Ahorros	<u>457,795,084</u>
	<u>1,023,721,798</u>
n/e.	
Popular	<u>44,591,522</u>
	<u>1,068,743,320</u>
B/G	

4.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo de esta cuenta consistía en:

Cientes	
diversos	9,027,482,562
Menos: Provisión para incobrables	<u>-239,206,176</u>
	<u>8,788,276,386</u>
Otras Ctas. por Cobrar	
Espinoza Vicente	25,000,000
Villavicencio Manuel	11,000,000
Baquerizo Ricardo	6,479,881
Frimot S.A.	941,400
Rothembach Walter	693,400
Palma Pascual	600,000
Navarro Carlos	500,000
Var Ecuatoriana S.A.	<u>360,000</u>
	<u>45,574,681</u>
Ptmos. y Ant. Empleados	<u>1,845,000</u> ✓
Ptmos. Inventarios	
Penta	9,704,571
Adheplast	<u>156,402,665</u>
	<u>166,107,236</u>
B/G	<u>9,001,803,303</u> ✓

5.- CTAS.AFLIADAS Y ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo de esta cuenta consistía en:

Alufasa	<u>5,862,507</u>
----------------	-------------------------

6.- INVERSIONES TEMPORALES ✓

Al 31 de diciembre de 1997, la cuenta de inversiones temporales presenta el siguiente saldo:

Banco del Progreso	70,654,137
Banco del Pacífico	<u>307,397,662</u>

B/G	<u>378,051,799 ✓</u>
------------	-----------------------------

7.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1997, la cuenta de inventarios presenta el siguiente saldo:

Solventes		4,619,502,150
Pedidos en Tránsito		72,267,417
Op. # 1195/97	200,000	
1196/97	200,000	
1198/97	100,000	
1194/97	200,000	
1197/97	174,950	
1183/97	216,500	
1176/97	3,726,752	
1191/97	5,216,887	
1190/97	200,000	
1184/97	2,325,754	
1182/97	50,489,468	
1189/97	200,000	
1193/97	3,906,077	
1192/97	5,111,029	
	<hr/>	<hr/>
B/G		<u>4,691,769,567</u>

8.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo de esta cuenta consistía en:

Diversos	
Tambores Plásticos, bod. 62	375,500
Tambores Metálicos, bod. 62	3,220,830
Tambores Plásticos, bod 01	182,100
	<u>3,778,430</u>
 Cámara de Comercio	
Cuotas sociales	<u>3,600,000</u>
 Otros pagos	
Tépromec C.Ltda.	<u>8,750,000</u>
 B/G	<u>16,128,430</u> ✓

9.- IMPUESTOS DIVERSOS

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo de la cuenta de impuestos diversos se forma de la siguiente manera:

Impuesto	
1% Impto. al capital	<u>5,845,500</u>
 Impuestos Anticipados	
Dividendo 1997	<u>140,272,999</u>
 Retenciones en la Fuente	
10%	335,762,040
1%	-203,200
2%	1,518,542
	<u>337,077,382</u>
 B/G	<u>483,195,881</u>

10.- ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 1997, la cuenta de activo fijo presenta el siguiente saldo

	saldos 31/12/96	cargos	créditos	saldos 31/12/97
Bienes no Depreciables				
Terrenos	<u>6,000,000</u>	<u>178,069,678</u>		<u>184,069,678</u>
Bienes Depreciables				
Maquinarias y Equipos	59,563,413		4,390,541	55,172,872
Vehículos	142,850,139	136,363,636		279,213,775
Muebles y Enseres	12,183,878	3,933,585		16,117,463
Instalaciones	2,203,873			2,203,873
Eq. Computación	<u>5,734,046</u>			<u>5,734,046</u>
total depreciables	<u>222,535,349</u>	<u>140,297,221</u>	<u>4,390,541</u>	<u>358,442,029</u>
Total Costo Histórico	228,535,349	318,366,899	4,390,541	542,511,707
Activos Revalorizados	76,892,059			76,892,059
Activos s/g. C.M.	<u>232,558,737</u>	<u>151,200,206</u>		<u>383,758,943</u>
total activo fijo	<u>537,986,145</u>	<u>469,567,105</u>	<u>4,390,541</u>	<u>1,003,162,709</u>
Menos:				
Depreciación Histórica	-101,079,735		34,003,598	-135,083,333
Depreciación Revalorizada	-40,695,005		581,241	-41,276,246
Depreciación s/g. C.M.	<u>-177,351,198</u>		<u>90,309,621</u>	<u>-267,660,819</u>
total depreciación	<u>-319,125,938</u>		<u>124,894,460</u>	<u>-444,020,398</u>
B/G	<u>218,860,207</u>	<u>469,567,105</u>	<u>129,285,001</u>	<u>559,142,311</u> ✓

11.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo de esta cuenta consistía en:

Documentos por Pagar m/e.				
Degussa AG.				21,295,874
V/Cif. clave 49982	\$	4,819.85		
Occidental Chemical Corp.				2,839,544,149
V/Cif. clave 50252	\$	160,508.80	711,615,765	
50542		40,263.60	178,508,671	
50874		24,000.00	106,404,000	
50627		150,461.44	667,070,794	
50786		264,862.20	1,174,266,564	
int.			<u>1,678,355</u>	
Caribbean Export				2,879,469,048
V/Cif. clave 20265	\$	198,101.70	878,283,887	
50614		186,671.38	827,607,563	
50630		204,706.80	907,567,598	
50643		63,178.00	<u>266,010,000</u>	
K:V:Mark Corp.				915,641,844
V/Cif. clave 50845	\$	8,195.00	36,332,533	
50656		82,000.00	363,547,000	
50669		115,736.69	513,118,615	
43124		596.30	<u>2,643,696</u>	
Sucromiles S.A.				1,003,854,173
V/Cif. clave 50601	\$	25,006.00	110,864,101	
50526		186,418.76	826,487,572	
50803		15,000.00	<u>66,502,500</u>	
Williams Pearson Ltda.				106,662,984
V/Cif. clave 50861	\$	24,077.74	<u>106,662,984</u>	
Union Carbide				463,161,626
V/Cif. clave 50861	\$	38,444.74	170,444,311	
50539		66,023.98	<u>292,717,315</u>	
Arcillas Activadas Andina S.A.				61,683,286
V/Cif. clave 50467	\$	7,370.00	32,674,895	
50858		6,543.00	<u>29,008,391</u>	
B/G				<u>8,291,312,984</u> ✓

12.- CTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo de esta cuenta consistía en:

Proveedores		
Atlas Cía de Seguros		25,000,000
Inchape Testing Services		26,417,288
Química Industrial C.Ltda.		17,544,000
Shell del Ecuador		4,198,525
Diversos		<u>11,767,089</u>
		84,926,902
Provisión de Bancos		<u>265,818,140</u>
		<u>350,745,042</u>
Clas.ptmos. inv.		
Penta		91,046,751
Acidensa		8,872,398
Olytrasa		<u>5,651,120</u>
		<u>105,570,269</u>
B/G		<u><u>456,315,311</u></u> ✓

13.- CTA. ACCIONISTAS O SOCIOS

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo de esta cuenta consistía en:

Socios		
Capital	647,803,483	
Intereses		238,059,830
Capital	905,067,089	
Intereses		34,694,238
Capital	135,960,046	
Intereses		<u>12,081,483</u>
B/G	<u>1,688,830,618</u>	<u><u>284,835,551</u></u>

14.- CIAS. AFILIADAS Y ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo de esta cuenta consistía en:

Diserinsa	<u>4,132,834</u> ✓
-----------	--------------------

15.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1997, la cuenta de pasivos acumulados presenta el siguiente saldo:

Beneficios Sociales	
IESS.	2,938,932 ✓
Décimo Tercer Sueldo	1,541,441 ✓
Décimo Cuarto Sueldo	2,156,298 ✓
Décimo Quinto Sueldo	629,742 ✓
Vacaciones	11,609,298 ✓
Fondos de Reserva	4,440,425 ✓
Utilidad n/f. empleados	<u>567,399,424</u> ✓
I/G	<u>590,715,560</u> ✓

17.- DEUDAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo de esta cuenta consistía en:

Beneficios Sociales

Bonificación por Desahucio

34,529,750

Jubilación Patronal

39,326,293

B/G

73,856,043 ✓

18.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1997, la cuenta de capital se forma así:

Socios

Inversiones Carfeel S.A.

50%

150,000,000

Andrade Mascoyo Ricardo

25%

75,000,000

Inversiones Andina

10%

30,000,000

Imm.Cholbita C.Ltda.

15%

45,000,000

B/G

300,000,000