

**DICHEM DEL ECUADOR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)**  
**(Quito – Ecuador)**

**Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



**DICHEM DEL ECUADOR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)**

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010 y 2009

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances Generales	5
Estados de Utilidades	6
Estados de Cambios de Patrimonio	7
Estados de Flujo de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 21

**Abreviaturas usadas:**

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- Compañía - Dichem del Ecuador S. A.



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

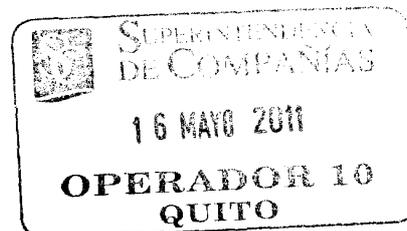
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Dichem del Ecuador S. A. (una subsidiaria de Organización Iliniza S.A.)** (en adelante la Compañía), los cuales comprende el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los estados conexos de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### ***Responsabilidad de los Auditores***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



**Opinión**

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Dichem del Ecuador S. A.** al 31 de diciembre de 2010 y 2009, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

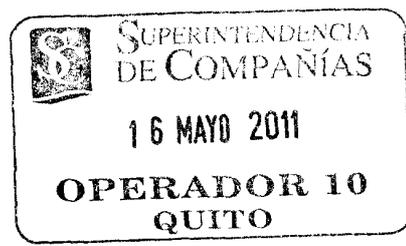
**Asunto de Énfasis**

7. Tal como se indica más ampliamente en la nota 3 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con partes relacionadas.
8. La Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros adjuntos *no tienen como propósito específico* presentar la situación financiera, su desempeño financiero y los flujos de efectivo de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones distintos a los de la República del Ecuador.

  
UHY Audit & Advisory Services Cia. Ltda.  
SC-RNAE No. 643

Quito, 27 de abril del 2011

  
Gustavo Tobar P., Socio  
Registro No. 26489



**DICHEM DEL ECUADOR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)**  
**(Quito – Ecuador)**

Balance General

31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Activos</u></b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo en caja y bancos		US\$ 3,664	11,005
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 13,521 en el 2010 y US\$ 7,935 en el 2009	4	1,505,902	1,029,030
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de US\$ 43,208 en el 2009	5	1,184,018	1,394,573
Gastos pagados por anticipado		<u>9,545</u>	<u>28,696</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>2,703,129</u></b>	<b><u>2,463,304</u></b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Cuentas por cobrar a largo plazo.	3	841,734	1,097,271
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 609,358 en el 2010 y US\$ 560,338 en el 2009	6	1,021,383	330,591
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$ 5,470 en el 2010 y US\$ 3,935 en el 2009		6,309	4,055
Otros activos		<u>2,108</u>	<u>2,751</u>
<b>Total activos</b>		US\$ <b><u>4,574,663</u></b>	<b><u>3,897,972</u></b>
<b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Sobregiro bancario		US\$ 55,383	-
Préstamos terceros	7	61,380	101,002
Obligaciones con instituciones financieras	8	1,171,482	586,136
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	11	31,886	-
Cuentas por pagar	9	1,273,751	1,711,702
Pasivos acumulados	10	<u>54,753</u>	<u>157,340</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>2,648,635</u></b>	<b><u>2,556,180</u></b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	11	30,494	-
Reserva para jubilación patronal y desahucio	12	<u>483,233</u>	<u>434,288</u>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>3,162,362</u></b>	<b><u>2,990,468</u></b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	13	673,980	673,980
Reserva legal	13	37,677	37,677
Reserva por valuación	13	556,350,	-
Utilidades disponibles	13	<u>144,294</u>	<u>195,847</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>1,412,301</b>	<b>907,504</b>
Contingencias	16	-	-
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		US\$ <b><u>4,574,663</u></b>	<b><u>3,897,972</u></b>

DICHEM DEL ECUADOR S.A.

*Alexandra Yáñez*  
 Firma Autorizada  
 Sra. Alexandra Yáñez  
 Representante Legal

DICHEM DEL ECUADOR S.A.

*Christian Quijije*  
 Firma Autorizada  
 Sr. Christian Quijije  
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

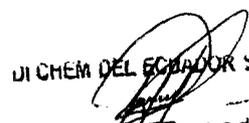
**DICHEM DEL ECUADOR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)**

Estado de Utilidades  
Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTAS**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Ventas netas</b>	US\$ 6,255,578	5,657,350
<b>Costos de las ventas</b>	<u>(3,664,622)</u>	<u>(3,591,619)</u>
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	2,590,956	2,065,731
<b>Gastos de operación:</b>		
Gastos de administración, ventas y generales	<u>(2,287,349)</u>	<u>(1,538,692)</u>
<b>Utilidad en operación</b>	303,607	527,039
<b>Otros gastos:</b>		
Gastos financieros, neto	<u>(148,498)</u>	(213,862)
Otros gastos, neto	<u>(116,904)</u>	<u>(187,308)</u>
<b>Total otros gastos, neto</b>	<u>(265,402)</u>	<u>(401,170)</u>
<b>Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b>	38,205	125,869
Participación de los trabajadores en las utilidades 2 (h) y 10	<u>(5,731)</u>	<u>(18,880)</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>	32,474	106,989
Impuesto a la renta 2 (i) y 14	<u>(33,762)</u>	<u>(72,799)</u>
<b>Pérdida (utilidad) neta</b>	13 US\$ <u>(1,288)</u>	<u>34,190</u>

DICHEM DEL ECUADOR S.A.  
  
 ~~Firma Autorizada~~  
Sra. Alexandra Yáñez  
Representante Legal

DICHEM DEL ECUADOR S.A.  
  
 ~~Firma Autorizada~~  
Sr. Christian Quijije  
Contador General

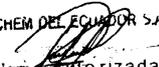
Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**DICHEM DEL ECUADOR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)**

Estados de Cambios en el Patrimonio  
Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		<b>Capital social (nota 13)</b>	<b>Reserva legal (nota 13)</b>	<b>Reserva por valuación (nota 13)</b>	<b>Utilidades disponibles (nota 13)</b>	<b>Total patrimonio de los accionistas</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	673,980	37,677	-	243,154	954,811
Utilidad neta		-	-	-	34,190	34,190
Ajuste de años anteriores		-	-	-	(81,497)	(81,497)
Saldos al 31 de diciembre del 2009		673,980	37,677	-	195,847	907,504
Pérdida neta		-	-	-	(1,288)	(1,288)
Revalorización de terreno (nota 6)		-	-	556,350	-	556,350
Ajuste de años anteriores		-	-	-	(50,265)	(50,265)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>673,980</u>	<u>37,677</u>	<u>556,350</u>	<u>144,294</u>	<u>1,412,301</u>

DICHEM DEL ECUADOR S.A.  
*Alexandra Yáñez*  
Firma Autorizada  
Sra. Alexandra Yáñez  
Representante Legal

DICHEM DEL ECUADOR S.A.  
  
Firma Autorizada  
Sr. Christian Quijije  
Contador General

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**DICHEM DEL ECUADOR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)**

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 6,132,761	5,425,903
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(6,926,648)</u>	<u>(4,137,466)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las operaciones	<u>(793,887)</u>	1,288,437
<b>Intereses pagados</b>		
	<u>(148,498)</u>	<u>(213,862)</u>
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(942,385)</u>	<u>1,074,575</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar largo plazo	255,537	(1,097,271)
Adquisición de propiedades y equipos	<u>(183,462)</u>	<u>(28,197)</u>
Adquisición de software	<u>(3,789)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>68,286</u>	<u>(1,125,468)</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Aumento en sobregiros bancarios	55,383	-
Aumento en obligaciones financieras	749,995	58,567
Aumento en préstamos terceros	<u>61,380</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>866,758</u>	<u>58,567</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo durante el periodo	<u>(7,341)</u>	7,674
Efectivo al inicio del periodo	<u>11,005</u>	<u>3,331</u>
Efectivo al final del periodo	US\$ <u>3,664</u>	<u>11,005</u>
<b>Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>		
(Pérdida) utilidad neta	US\$ <u>(1,288)</u>	<u>34,190</u>
<b>Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:</b>		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	5,586	2,804
Depreciación de propiedades y equipos	49,020	34,566
Amortización de cargos diferidos	1,535	1,598
Ajustes de años anteriores	<u>(50,265)</u>	<u>(81,497)</u>
Reserva para jubilación patronal y desahucio	<u>48,945</u>	<u>280,261</u>
	<u>54,821</u>	<u>237,732</u>
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	<u>(482,458)</u>	<u>(234,251)</u>
Disminución (aumento) en inventarios	210,555	(32,542)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	19,151	(11,162)
Disminución (aumento) en otros activos	643	(351)
Disminución en cuentas por pagar	<u>(641,222)</u>	<u>(1,036,768)</u>
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	<u>(102,587)</u>	<u>44,191</u>
	<u>(995,918)</u>	<u>802,653</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	US\$ <u>(942,385)</u>	<u>1,074,575</u>

DICHEM DEL ECUADOR S.A.

*Alexandra Yáñez*  
**Firma Autorizada**  
 Sra. Alexandra Yáñez  
 Representante Legal

DICHEM DEL ECUADOR S.A.

*Christian Quijije*  
**Firma Autorizada**  
 Sr. Christian Quijije  
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**DICHEM DEL ECUADOR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

---

**1. Descripción del Negocio**

**DICHEM DEL ECUADOR S. A.** "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador, mediante escritura pública del 30 de agosto de 1977 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de septiembre del 1977. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la fabricación, importación y exportación de productos químicos y equipos para la industria petrolera, petroquímica e industria en general, así como la prestación de servicios y asesoramiento técnico a las industrias sobre el uso de cada uno de estos productos químicos y equipos.

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables**

**a) Base de Presentación -**

Los estados financieros y sus notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia. En base a este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2012 como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF podrían surgir ciertos ajustes al patrimonio de los accionistas (resultados acumulados) al 1 de enero del 2011; y, cambios en las políticas contables que podrían afectar la medición y presentación de las partidas de los estados financieros. Para propósitos comparativos, los estados financieros del 2011 deberán ser reestructurados de acuerdo a NIIF, los cuales podrían diferir de los estados financieros preparados con las NEC.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

**b) Equivalentes de Efectivo -**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

**c) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro -**

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

**DICHEM DEL ECUADOR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

---

**d) Inventarios -**

Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método de costo promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

La Compañía establece con cargo a resultados provisiones para pérdidas provenientes de inventarios obsoletos o de lento movimiento, en base a una evaluación individual de los mismos. En el 2010 y 2009 la provisión para obsolescencia de inventarios no tuvo variación.

**e) Propiedades y Equipos -**

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizadas al costo histórico, excepto por el terreno que en el 2010 se contabilizó al valor determinado según avalúo realizado por un perito independiente debidamente calificado. La diferencia entre el costo histórico y el costo revaluado se reconoció en la cuenta del patrimonio – reserva por valuación.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>20% y 33%</u>

**f) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio -**

El costo del beneficio por jubilación patronal y desahucio se provisiona con cargo a los resultados del período, con base en un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada.

**g) Reconocimiento de Ingresos –**

El ingreso por la venta de bienes se registra sobre una base acumulada cuando los riesgos y la titularidad de los bienes han sido transferidos íntegramente al cliente.

**h) Participación de los Trabajadores en las Utilidades -**

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador.

**i) Provisión para Impuesto a la Renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

**DICHEM DEL ECUADOR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente)

**j) Estimaciones y Supuestos –**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**3. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

La Compañía forma parte del Grupo de empresas OISA; debido a la cual mantiene importantes transacciones con compañías relacionadas, transacciones que podrían no ser efectuadas en las mismas condiciones que entre compañías no relacionadas. Consecuentemente, el resultado de las operaciones de la Compañía y de sus compañías relacionadas debe medirse a través de los estados financieros consolidados después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

Un resumen de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar – otras (nota 4):		
Organización Iliniza S. A.	US\$ 252,671	200,159
Petróleos Summa - pet	<u>128,291</u>	<u>-</u>
	US\$ 380,962	200,159
Cuentas por cobrar a largo plazo		
Otros deudores	US\$ 841,734	<u>1,097,271</u>
Pasivos:		
Préstamos:		
Costebelle Holding	US\$ -	69,011
Otros	<u>-</u>	<u>31,991</u>
	US\$ -	<u>101,002</u>
Cuentas por pagar – otras (nota 9):		
Organización Iliniza S. A	US\$ -	<u>485,082</u>

**DICHEM DEL ECUADOR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

Al 31 de diciembre del 2010, los saldos circulantes de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas se originan principalmente por anticipos de efectivo recibidos y entregados para la operación del negocio, son a la vista y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar a largo plazo no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2009, los préstamos por cobrar y por pagar con compañías y partes relacionadas no devengan intereses y que la administración estima cancelar en el corto plazo.

**4. Cuentas por Cobrar**

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes (nota 15)	US\$ 571,204	288,641
Menos estimación para cuentas de dudoso Cobro (nota 2-c)	<u>(13,521)</u>	<u>(7,935)</u>
	<b>557,683</b>	<b>280,706</b>
Partes relacionadas (nota 3)	<b>380,962</b>	200,159
Servicio de Rentas Internas:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<b>93,381</b>	355,879
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 14)	<u>129,533</u>	<u>68,856</u>
	<b>222,914</b>	<b>424,735</b>
Anticipos a proveedores	<b>343,449</b>	105,021
Empleados	<b>894</b>	3,731
Otras	<u>-</u>	<u>14,678</u>
Total	US\$ <b><u>1,505,902</u></b>	<b><u>1,029,030</u></b>

Las cuentas por cobrar – clientes son a la vista y no devengan intereses. Al 31 de diciembre del 2010, las cuentas por cobrar - comerciales incluyen cartera corriente por US\$ 498,088, cartera vencida de 1 a 360 días por US\$ 62,398; cartera vencida por mas de 360 días por US\$ 10,718 (al 31 de diciembre del 2009, cartera corriente por US\$ 186,541; cartera vencida de 1 a 360 días por US\$ 94,671 y cartera vencida por mas de 360 días por US\$ 7,49.)

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de impuesto a la renta pagado en exceso representa las retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuadas por terceros a la Compañía en años anteriores al 2010. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros, previa notificación al Servicio de Rentas Internas

**DICHEM DEL ECUADOR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

La Compañía con base en una evaluación individual de los clientes establece una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar - clientes. El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	<b>7,935</b>	5,131
Provisión cargada al gasto		<b><u>5,586</u></b>	<u>2,804</u>
Saldo al final del año	US\$	<b><u>13,521</u></b>	<u>7,935</u>

**5. Inventarios**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materias primas	US\$	<b>286,365</b>	246,293
Productos terminados		<b>522,961</b>	684,060
Repuestos y accesorios		<b>277,661</b>	339,188
Importaciones en tránsito		<b><u>97,031</u></b>	<u>168,240</u>
		<b><u>1,184,018</u></b>	<u>1,437,781</u>
Menos provisión para obsolescencia		<u>-</u>	<u>(43,208)</u>
Total	US\$	<b><u>1,184,018</u></b>	<u>1,394,573</u>

**6. Propiedades y Equipos**

Un detalle de las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	US\$	<b>738,000</b>	181,650
Edificios		<b>155,162</b>	155,162
Equipos y maquinaria		<b>321,288</b>	317,233
Vehículos		<b>296,495</b>	125,587
Equipos de computación		<b>86,117</b>	83,996
Muebles y enseres		<b><u>33,679</u></b>	<u>27,301</u>
		<b><u>1,630,741</u></b>	<u>890,929</u>
Menos depreciación acumulada		<b><u>(609,358)</u></b>	<u>(560,338)</u>
Total	US\$	<b><u>1,021,383</u></b>	<u>330,591</u>

El movimiento de las propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

**DICHEM DEL ECUADOR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Costo:</b>			
Saldo al inicio del año	US\$	890,929	862,732
Compras		183,462	28,197
Avaluó del terreno (notas 2 - e y 13)		<u>556,350</u>	-
Saldo al final del año	US\$	<u>1,630,741</u>	<u>890,929</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>			
Saldo al inicio del año	US\$	560,338	525,772
Gasto por depreciación del año		<u>49,020</u>	<u>34,566</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>609,358</u>	<u>560,338</u>

**7. Préstamos - Terceros**

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de préstamos – terceros por US\$ 61,380 (US\$ 101,002 en el 2009) representa créditos que no devengan intereses y que la Administración estima cancelar en el corto plazo respectivamente.

**8. Obligaciones Financieras**

Un detalle de las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Obligaciones bancarias por cartas de crédito contratadas con bancos locales con vencimientos de hasta 60 días plazo en el 2010 y 2009 (1).	US\$	76,415	276,800
Préstamos bancarios para capital de trabajo, devengan una tasa de interés entre el 9,87% y 9,84% anual en el 2010 (11,23% y 11,61% en el 2009) con vencimientos hasta diciembre del 2010 (hasta diciembre del 2009) (1).		479,067	292,625
Emisión de Títulos Valores, la Compañía realizó una emisión de títulos valor a corto plazo REVNI, por un monto de US\$ 600,000 a 180 días plazo con una tasa de interés anual del 8% (2).		616,000	-
Tarjetas de crédito		-	<u>16,711</u>
Total	US\$	<u>1,171,482</u>	<u>586,136</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía para avalizar las deudas financieras con una entidad financiera ha entregado en garantía una prenda industrial de vehículo por US\$ 64,570 y terrenos y construcciones por US\$ 846,309. (En el 2009 ha entregado en garantía una prenda comercial de mercadería por US\$ 263,044 y terrenos y construcciones por US\$ 748,080).

**DICHEM DEL ECUADOR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

- (2) La cual se garantiza por medio de una prenda flotante comercial ordinaria sobre materia prima de la Compañía.

**9. Cuentas por Pagar**

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores:			
Exterior	US\$	<b>375,714</b>	314,639
Nacionales		<b>326,207</b>	<b>372,080</b>
		<b>701,921</b>	686,719
Anticipos recibidos de clientes		<b>10,805</b>	7,174
Compañías relacionadas (nota 3)		-	485,082
Retenciones e impuestos por pagar		<b>440,553</b>	502,350
Liquidaciones por pagar		<b>19,486</b>	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		<b>37,617</b>	30,377
Otras cuentas por pagar		<b>63,369</b>	-
Total	US\$	<b><u>1,273,751</u></b>	<b><u>1,711,702</u></b>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar – proveedores son a la vista y no devengan intereses. En el 2009 la Compañía mantuvo una garantía bancaria con una entidad financiera local por aproximadamente US\$ 360,000.

**10. Pasivos Acumulados**

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 2 – h)	US\$	<b>5,731</b>	28,384
Beneficios sociales		<b>16,044</b>	75,823
Diferencia de impuestos (nota 16)		<b>32,978</b>	30,057
Servicios profesionales		-	17,300
Intereses por pagar fisco		-	5,111
Otras provisiones		-	665
Total	US\$	<b><u>54,753</u></b>	<b><u>157,340</u></b>

El movimiento de los pasivos acumulados - participación de los trabajadores en las utilidades y beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

**DICHEM DEL ECUADOR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

	Participación de los trabajadores en las utilidades	Beneficios sociales
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$ 20,560	37,063
Provisión cargada al gasto	18,880	108,080
Pagos efectuados	<u>(11,056)</u>	<u>(69,320)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	28,384	75,823
Provisión cargada al gasto	5,731	105,137
Pagos efectuados	<u>(28,384)</u>	<u>(164,916)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$ <u>5,731</u>	<u>16,044</u>

**11. Deuda a Largo Plazo**

Un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamos bancarios para capital de trabajo, devengan una tasa de interés 9,76% anual en el 2010 con vencimientos hasta abril del 2013	US\$ 62,380	-
Menos vencimientos circulantes	<u>(31,886)</u>	-
Total	US\$ <u>30,494</u>	=

Un detalle de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>2010</u>
2010	US\$ 11,857
2011	20,029
2012	22,076
2013	<u>8,418</u>
Total	US\$ <u>62,380</u>

**DICHEM DEL ECUADOR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

**12. Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio**

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		Saldos al 31 de diciembre de 2008	Cargo al gasto	Saldos al 31 de diciembre del 2009	Cargo al gasto	Saldo al 31 de diciembre del 2010
Jubilación patronal	US\$	151,728	182,813	334,541	<b>36,313</b>	<b>370,854</b>
Desahucio		<u>2,299</u>	<u>97,448</u>	<u>99,747</u>	<b>12,632</b>	<b>112,379</b>
Total	US\$	<u>154,027</u>	<u>280,261</u>	<u>434,288</u>	<b>48,945</b>	<b>483,233</b>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código del Trabajo establece que en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución.

**13. Patrimonio de los Accionistas**

**Capital social**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social de la Compañía está constituido por 673,980 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

**Reserva Legal y Utilidades Disponibles**

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 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 a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para capitalización o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**Reserva por valuación**

El saldo de la cuenta reserva por valuación representa la utilidad no realizada para la revaluación de los terrenos. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva por valuación no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de Junta General de Accionistas.

**DICHEM DEL ECUADOR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

**14. Impuesto a la Renta**

**Conciliación Tributaria**

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ <b>38,205</b>	125,869
Menos participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(5,731)</u> <b>32,474</b>	<u>(18,880)</u> 106,989
Más gastos no deducibles	<b>102,573</b>	<b>184,206</b>
Utilidad gravable	US\$ <b>135,047</b>	<b>291,195</b>
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <b>33,762</b>	<b>72,799</b>
Tasa impositiva efectiva	<b>103.97%</b>	<b>68.04%</b>

A partir del 2010 los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales serán considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente, los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, serán consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana, y por consiguiente, estarán sujetas a retención en la fuente del impuesto a la renta. Se establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

El anticipo del impuesto a la renta determinado a partir del año 2010 constituye el valor mínimo por concepto de impuesto a la renta a pagarse, no podrá ser recuperado ni por solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas o por compensación en años futuros.

El movimiento de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al inicio del año	US\$ <b>68,856</b>	85,195
Provisión cargada al gasto	<b>(33,762)</b>	(72,799)
Ajustes	-	-
Impuestos retenidos por terceros	<b>94,439</b>	<b>56,460</b>
Saldos al final del año (nota 4)	US\$ <b>129,533</b>	<b>68,856</b>

**DICHEM DEL ECUADOR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

---

**Código de la Producción, Comercio e Inversiones:**

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se han establecido incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del período fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

- Se establece que las nuevas sociedades que se constituyan con el objetivo de realizar nuevas inversiones productivas gozarán de una exoneración del impuesto a la renta durante cinco años contados desde el primer año en que las nuevas inversiones generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, siempre que estas inversiones se ubiquen dentro de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible y gozarán de una exoneración del 10% sobre las utilidades que sean objeto de reinversión. Para este efecto a partir del ejercicio fiscal 2011 la tarifa del impuesto a la renta será del 24% y se reducirá un 1% anual hasta el tope del 22% establecido.
- Se establece que las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades estarán sujetas al pago del anticipo de impuesto a la renta después del quinto año de operación efectiva.

**15. Mercado y Concentración de Crédito**

La Compañía comercializa sus productos en el mercado ecuatoriano y tiene dos divisiones de negocios (Industrial y Petrolera). Al 31 de diciembre del 2010 del saldo de las cuentas por cobrar – clientes de US\$ 571,204 (US\$ 288,641 al 31 de diciembre del 2009) US\$ 403,323 corresponden a 11 clientes. (US\$ 110,180 corresponden a 9 clientes en el 2009). Consecuentemente, cambios adversos en la situación financiera de los clientes podrían afectar la estimación para cuentas de dudoso cobro de la Compañía.

**16. Contingencias**

La Compañía, al 31 de diciembre del 2010 presenta las siguientes contingencias:

- En años anteriores la Compañía impugnó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal las diferencias de impuestos a pagar establecidas por las autoridades tributarias por impuesto a la renta, retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado de los años de 1994 y 1995 cuyo valor asciende aproximadamente a US\$ 25,000 (sin considerar intereses y multas). La Administración basada en la opinión de los asesores legales que tienen a su cargo el caso, manifiesta que se continuarán con los trámites judiciales hasta instancias definitivas.

**DICHEM DEL ECUADOR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

- En el año 1997 la Compañía suscribió un contrato con Petroindustrial para la provisión de 700 TM de catalizador para la planta de FCC en la Refinería Estatal de Esmeraldas. La Contraloría General del Estado realizó un "Examen Especial al Proceso de Contratación y Ejecución del Contrato" y mediante un informe borrador determinó la existencia de un atraso en la entrega de los químicos. Adicionalmente, determinó que la Compañía deberá reembolsar a Petroindustrial ciertos pagos efectuados por concepto de servicios técnicos recibidos, debido a lo cual mediante Oficio No. 728-PIN-SOP-PRO-2003 del 18 de febrero del 2003 dicha entidad emitió dos facturas por US\$ 114,417 y US\$ 126,983 a ser canceladas por la Compañía. La Compañía interpuso un Recurso Administrativo de Apelación ante el Consejo de Administración de Petroecuador a fin de dejar sin efecto la Resolución antes indicada; sin embargo, fue rechazado e inmediatamente Petroindustrial planteó el cobro de dichas facturas por vía coactiva. A la fecha de este informe el Tribunal de lo Contencioso Administrativo ha declarado en abandono dicho juicio y la Administración basada en la opinión de los asesores legales que tienen a su cargo el caso, manifiesta que dicho trámite está concluido, puesto que operó la aceptación tácita por el silencio administrativo, según lo establecido en el artículo 28 de la Ley de Modernización del Estado, aún cuando Petroindustrial podría continuar con ciertas acciones legales.

El resultado final de estos asuntos a la fecha de este informe no se puede determinar, debido a lo cual los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo, de haber alguno, que podría resultar de estas incertidumbres, excepto por la provisión establecida por aproximadamente US\$ 9,000 por las diferencias de impuestos determinadas por las entidades tributarias correspondientes a los años 1994 y 1995 indicadas anteriormente

**17. Reclasificaciones**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para presentación del informe, tal como se indica a continuación:

		Según registros contables	<u>Reclasificaciones</u>		Según estados financieros
			<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
<b><u>2010</u></b>					
Balance general:					
Pasivos:					
Bancos	US\$	55,383	55,383	-	-
Sobregiro bancario		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>55,383</u>	<u>55,383</u>
<b><u>2009</u></b>					
Balance general:					
Pasivos:					
Sobregiros bancarios	US\$	156,390	156,390	-	-
Cuentas por pagar		<u>1,555,312</u>	<u>-</u>	<u>156,390</u>	<u>1,711,702</u>

**DICHEM DEL ECUADOR S. A.**  
**(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010 y 2009

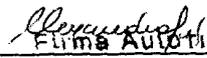
---

En adición, las cifras del año 2009 han sido reclasificados para ser consistente su presentación con la utilizada en el año 2010.

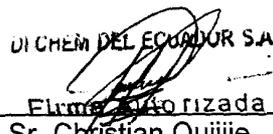
**18. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de nuestro informe (27 de abril del 2011) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

DICHEM DEL ECUADOR S.A.

  
Elmá Autorizada  
Sra. Alexandra Yáñez  
Representante Legal

DICHEM DEL ECUADOR S.A.

  
Elmá Autorizada  
Sr. Christian Quijije  
Contador General