

2008/12/31

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

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
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 2008 y 2007

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3
Balances Generales	4
Estado de Utilidades	5
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujo de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 – 19

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.



El Comercio No. 402 y Av. de los Shyris, Edificio André
2do. Piso • Casilla 17 - 17-386
Quito - Ecuador
Telf.: 2251410 - 2251411 - 2257779
Fax: 2259629
E-mail: uhy@uhyecuador.com
www.uhyecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **DICHEM DEL ECUADOR S. A. (una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo indicado en el párrafo 3, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad 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. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, no obtuvimos el respectivo cálculo actuarial que permita satisfacernos sobre la razonabilidad del pasivo por jubilación patronal. No pudimos determinar el efecto que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.
4. Tal como se explica más ampliamente en la nota 3 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con compañías relacionadas.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, su hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios, si hubiésemos podido completar nuestro análisis de asunto indicado en el párrafo 3, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DICHEM DEL ECUADOR S. A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

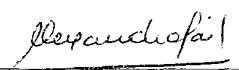
Gustavo Tobar P.
Gustavo Tobar P., Socio
Registro No. 26489

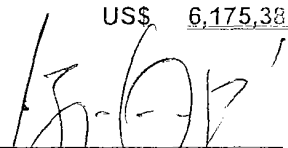
DICHEM DEL ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)
(Quito – Ecuador)

Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	3,331	2,563
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 5,131 en el 2008 y US\$ 10,524 en el 2007	4	4,447,476	1,743,565
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de US\$ 43,208 en el 2008 y 2007	5	1,362,031	989,341
Gastos pagados por anticipado		<u>17,534</u>	<u>10,515</u>
Total activos corrientes		5,830,372	2,745,984
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 525,772 en el 2008 y US\$ 507,676 en el 2007	6	336,960	296,247
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$ 2,337 en el 2008 y US\$ 1,579 en el 2007		5,653	2,210
Otros activos		<u>2,400</u>	<u>2,076</u>
Total activos	US\$	6,175,385	3,046,517
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivos corrientes:			
Sobregiros bancarios	US\$	-	36,673
Vencimiento circulantes de la deuda a largo plazo	10	-	66,388
Préstamos – compañías relacionadas		153,566	-
Obligaciones con instituciones financieras	7	527,569	342,431
Cuentas por pagar	8	4,272,263	1,394,608
Pasivos acumulados	9	<u>113,149</u>	<u>160,140</u>
Total pasivos corrientes		5,066,547	2,000,240
Pasivos no corrientes:			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	11	<u>154,027</u>	<u>114,197</u>
Total pasivos		5,220,574	2,114,437
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	12	673,980	673,980
Reserva legal	12	37,677	37,677
Utilidades disponibles	12	<u>243,154</u>	<u>220,423</u>
Total patrimonio de los accionistas		954,811	932,080
Contingencias	15	-	-
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	6,175,385	3,046,517


Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal


Ldo. Byron Tamayo
Gerente Financiero

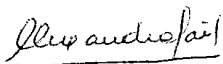
Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

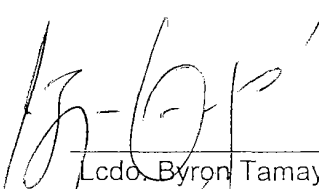
DICHEM DEL ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

Estados de Utilidades
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas netas	US\$	4,907,828	3,769,883
Costos de las ventas		<u>3,295,838</u>	<u>2,208,551</u>
Utilidad bruta en ventas		1,611,990	1,561,332
Gastos de operación:			
Gastos de administración, ventas y generales		<u>1,489,115</u>	<u>1,407,065</u>
Utilidad en operación		122,875	154,267
Otros gastos:			
Gastos financieros		(65,114)	(71,914)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>(2,289)</u>	<u>(8,137)</u>
Total otros gastos, neto		<u>(67,403)</u>	<u>(80,051)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		55,472	74,216
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 (h) y 9	<u>(8,321)</u>	<u>(11,132)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		47,151	63,084
Impuesto a la renta	2 (i) y 13	<u>(33,561)</u>	<u>(35,201)</u>
Utilidad neta	12 US\$	<u>13,590</u>	<u>27,883</u>
Utilidad por acción común	2 (j) US\$	<u>0,02</u>	<u>0,04</u>


Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal

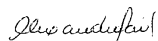

Lcdo. Byron Tamayo
Gerente Financiero

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

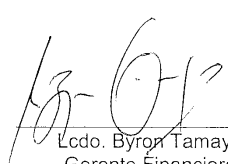
DICHEM DEL ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital social (nota 12)	Reserva legal (nota 12)	Utilidades disponibles (nota 12)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$	673,980	37,677	192,540	904,197
Utilidad neta		-	-	27,883	27,883
Saldos al 31 de diciembre del 2007		673,980	37,677	220,423	932,080
Utilidad neta		-	-	13,590	13,590
Ajuste		-	-	9,141	9,141
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	<u>673,980</u>	<u>37,677</u>	<u>243,154</u>	<u>954,811</u>



Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal



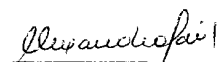
Lcdo. Byron Tamayo
Gerente Financiero

Las notas explicativas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

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

Estado de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	2008	2007
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 2,203,917	3,488,987
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(2,157,103)</u>	<u>(3,187,777)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por en las operaciones	46,814	301,210
Intereses pagados	<u>(65,114)</u>	<u>(71,914)</u>
Efectivo neto (utilizado) en provisto por las actividades de operación	<u>(18,300)</u>	<u>229,296</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión - adquisición de propiedades y equipos	<u>(65,114)</u>	<u>(13,267)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Disminución en sobregiros bancarios	<u>(36,673)</u>	<u>(3,774)</u>
Aumento (disminución) en obligaciones financieras	<u>118,750</u>	<u>(212,232)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>82,077</u>	<u>(216,006)</u>
Aumento neto del efectivo durante el período	768	23
Efectivo al inicio del período	<u>2,563</u>	<u>2,540</u>
Efectivo al final del período	US\$ <u>3,331</u>	<u>2,563</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ 13,590	27,883
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	2,153	2,765
Castigos de cuentas de dudoso cobro	<u>(7,546)</u>	-
Depreciación de propiedades y equipos	27,237	33,912
Ajuste en propiedades y equipos	<u>(1)</u>	-
Amortización de cargos diferidos	758	759
Reserva para jubilación patronal y desahucio	<u>39,830</u>	-
	<u>62,431</u>	<u>37,436</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	<u>(2,698,518)</u>	<u>(283,661)</u>
Aumento en inventarios	<u>(372,690)</u>	<u>(72,984)</u>
Aumento en gastos pagados por anticipado	<u>(7,019)</u>	<u>(2,933)</u>
Aumento en otros activos	<u>(324)</u>	<u>(301)</u>
Disminución (aumento) en cuentas por pagar	3,031,221	477,396
Disminución (aumento) en pasivos acumulados	<u>(46,991)</u>	<u>46,460</u>
	<u>(94,321)</u>	<u>163,977</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	US\$ <u>(18,300)</u>	<u>229,296</u>



Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal



Lcdo. Byron Tamayo
Gerente Financiero

Las notas explicativas 1 a 17 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 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

1. Descripción del Negocio y Entorno Económico

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.

La República del Ecuador durante los últimos años experimentó una relativa estabilidad económica; sin embargo, desde el segundo semestre del 2008 ha venido soportando un proceso de deterioro de su economía, ocasionado principalmente por el contagio de la crisis económica mundial y cuyas influencias se ha visto reflejado principalmente en: a) déficit de la caja fiscal por la reducción sustancial de los ingresos provenientes de las exportaciones del petróleo debido a la caída del precio internacional, principal fuente de financiamiento del Presupuesto General del Estado; b) contracción de la demanda internacional de los principales productos de exportación; c) disminución de las remesas de los migrantes; d) restricción de las líneas de crédito internacionales y locales; y, e) contracción de la capacidad productiva y de generación de liquidez de los principales sectores económicos del país. Adicionalmente, la falta de voluntad política desde años anteriores no ha permitido efectuar las reformas estructurales necesarias que viabilicen el desarrollo económico del país; sin embargo, el Gobierno Nacional ha implementado ciertas medidas complementarias con el propósito de hacer frente a la crisis mundial y mantener el esquema de dolarización, entre las cuales tenemos: a) limitar las importaciones a fin de evitar el incremento del déficit comercial; b) gestionar financiamiento con los organismos multilaterales de crédito; y, c) establecer estrategias que permitan la repatriación de los capitales del sector financiero nacional. Actualmente no es posible determinar el comportamiento futuro de los asuntos antes indicados y su impacto en la economía ecuatoriana y en la situación financiera, de liquidez y rentabilidad de la Compañía, puesto que depende de eventos futuros inherentemente inciertos. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias aquí descritas.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación -

Los estados financieros 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.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) la compañía forma parte de una Holding o tenedora de acciones, tienen la obligatoriedad de adoptar a partir del 1 de enero del 2011 las NIIF para la preparación de sus estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

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.

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 2008 y 2007 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 los terrenos y edificios que están contabilizados a valores determinados según avalúos realizados en el año 2000 por un perito independiente debidamente calificado.

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 -

- Reserva para Jubilación Patronal.- El costo del beneficio por jubilación patronal hasta el año 2006 se provisionó con cargo a los resultados del período, con base en un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada en los años 2008 y 2007.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

- Bonificación por Desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador también establece que en los casos en que la relación laboral termine por desahucio o despido intempestivo, el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

La Compañía considerando que la rotación del personal no es significativo no establece una reserva por este concepto sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

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.

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) Utilidad por Acción -

La utilidad por acción común se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante cada período. El promedio de acciones en circulación fue de 673,980 en el 2008 y 2007, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 no existen acciones potencialmente dilutivas.

k) Reclasificaciones -

Ciertas cifras de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 han sido reclasificadas para hacer consistente su presentación con la utilizada en los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2008.

l) 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 ciertos 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.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

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 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 4):		
Otras:		
Organización Iliniza S. A.	US\$ 112,081	18,420
Matelec S. A.	-	4,411
Tercer Medio S. A.	-	470
Petróleos Summa-pet	2,691,414	-
Vicente Sánchez	<u>1,046,557</u>	<u>966,562</u>
	US\$ <u>3,850,052</u>	<u>989,863</u>
Pasivos:		
Préstamos:		
Costebell Holding	US\$ 82,863	-
Otros	<u>24,579</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>107,442</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar – otras (nota 8):		
Petróleos Summa - Pet C. A.	US\$ 2,903,334	277,166
Organización Iliniza S. A.	<u>115,655</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>3,018,989</u>	<u>277,166</u>

Al 31 de diciembre del 2008, los saldos 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 2008, los préstamos con partes relacionadas no devengan intereses y la administración estima cancelar en el corto plazo.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

4. Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cientes (nota 14)	US\$ 214,498	277,581
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 - c)	<u>(5,131)</u>	<u>(10,524)</u>
	209,367	267,057
 Partes relacionadas (nota 3)	 3,850,052	 989,863
Servicio de Rentas Internas:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	252,094	351,886
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 13)	<u>85,195</u>	<u>61,973</u>
	337,289	413,859
 Anticipos a proveedores	 41,904	 61,855
Empleados	3,971	5,204
Otras	<u>4,893</u>	<u>5,727</u>
 Total	 US\$ 4,447,476	 1,743,565

Las cuentas por cobrar – clientes son a la vista y no devengan intereses. Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas por cobrar - comerciales incluyen cartera corriente por US\$ 151,212; cartera vencida de 1 a 360 días por US\$ 63,286; no mantiene cartera vencida por mas de 360 días (al 31 de diciembre del 2007, cartera corriente por US\$ 207,123; cartera vencida de 1 a 360 días por US\$ 68,536 y cartera vencida con más de 360 días por US\$ 1,922).

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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. 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.

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 cuentas por cobrar - clientes. El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 10,524	7,759
Provisión cargada al gasto	2,153	2,765
Bajas	<u>(7,546)</u>	<u>-</u>
 Saldo al final del año	 US\$ 5,131	 10,524

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

5. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Materias primas	US\$ 245,900	186,230
Productos terminados	804,500	567,966
Repuestos y accesorios	189,762	122,327
Importaciones en tránsito	<u>165,077</u>	<u>156,026</u>
	<u>1,405,239</u>	<u>1,032,549</u>
Menos provisión para obsolescencia (nota 2 - d)	<u>(43,208)</u>	<u>(43,208)</u>
Total	US\$ <u>1,362,031</u>	<u>989,341</u>

6. Propiedades y Equipos

Un detalle de las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Terrenos	US\$ 181,650	181,650
Edificios	155,162	155,162
Equipos y maquinaria	290,929	281,008
Vehículos	125,587	83,583
Equipos de computación	82,103	75,219
Muebles y enseres	<u>27,301</u>	<u>27,301</u>
	<u>862,732</u>	<u>803,923</u>
Menos Depreciación acumulada	<u>(525,772)</u>	<u>(507,676)</u>
Total	US\$ <u>336,960</u>	<u>296,247</u>

El movimiento de las propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldos netos al inicio del año	US\$ 296,247	316,892
Adiciones al costo	58,809	13,267
Gastos por depreciación del año	<u>(27,237)</u>	<u>(33,912)</u>
Ajustes	<u>9,141</u>	<u>-</u>
Saldos netos al final del año	US\$ <u>336,960</u>	<u>296,247</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

7. Obligaciones con Instituciones Financieras

Un detalle de las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Obligaciones bancarias por cartas de crédito contratadas con bancos locales con vencimientos de hasta 60 días plazo en el 2008 y 2007.	US\$ 263,595	106,199
Préstamos bancarios para capital de trabajo, devengan una tasa de interés entre el 11,23% y 11,61% anual en el 2007 (10,00% y 11,00% en el 2007) con vencimientos hasta diciembre del 2009 (hasta marzo del 2008).	257,876	139,975
Sobregiros contratados devengan una tasa de interés 18,50% anual con vencimiento a 30 días plazo en el 2008 y 2007		85,406
Tarjetas de crédito	<u>6,098</u>	<u>10,851</u>
Total	US\$ <u>527,569</u>	<u>342,431</u>

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía para avalizar las deudas financieras con una entidad financiera ha entregado en garantía una prenda comercial de mercadería por US\$ 263,044 y terrenos y construcciones por US\$ 748,080.

8. Cuentas por Pagar

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores:		
Exterior	US\$ 408,642	182,827
Nacionales	<u>454,745</u>	<u>398,549</u>
	863,387	581,376
Anticipo clientes	4,397	-
Compañías relacionadas (nota 3)	3,018,989	277,166
Retenciones e impuestos por pagar	281,899	501,552
Nomina por pagar	64,237	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	<u>39,354</u>	<u>34,514</u>
Total	US\$ <u>4,272,263</u>	<u>1,394,608</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por pagar – proveedores son a la vista y no devengan intereses. Adicionalmente, el saldo de un proveedor del exterior se encuentra garantizado con seis cartas de crédito por aproximadamente US\$ 174.000 en el 2008 y US\$ 114,000 en el 2007 con un plazo de 180 días y no devengan intereses, respectivamente.

Hasta el 31 de diciembre del 2007 la Compañía mantenía una garantía bancaria con Produbanco S. A. para el cliente Andes Petroleum por aproximadamente US\$ 160,000.

9. Pasivos Acumulados

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 2 – h)	US\$ 20,560	12,239
Beneficios sociales	37,063	80,107
Diferencia de impuestos (nota 15)	30,057	30,057
Servicios profesionales	17,700	26,300
Intereses por pagar fisco	5,111	5,111
Otras provisiones	<u>2,658</u>	<u>6,326</u>
Total	US\$ <u>113,149</u>	<u>160,140</u>

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 2008 y 2007 es el siguiente:

	Participación de los trabajadores en las utilidades	Beneficios sociales
Saldos al 31 de diciembre del 2006	17,910	60,602
Provisión cargada al gasto	11,132	118,518
Pagos efectuados	<u>(16,803)</u>	<u>(99,013)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$ 12,239	80,107
Provisión cargada al gasto	8,321	118,669
Pagos efectuados	<u> </u>	<u>(161,713)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$ <u>20,560</u>	<u>37,063</u>

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

10. Deuda a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2007, la deuda a largo plazo por US\$ 66,388, representa un crédito otorgado por Produbanco S. A., devenga una tasa de interés anual del 10% y que fue cancelada en el mes de junio del 2008. El préstamo se encuentra garantizado mediante prenda comercial de inventario e hipoteca abierta sobre el terreno y construcción de la Compañía, por aproximadamente US\$ 1,022,000.

11. Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por el año terminado al 31 de diciembre del 2008 es el siguiente:

	Saldos al 31 de diciembre de 2006 y 2007	Cargo al gasto	Saldos al 31 de diciembre 2008
Jubilación patronal	US\$ 111,898	39,830	151,728
Desahucio	2,299	-	2,299
Total	US\$ 114,197	39,850	154,027

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. La Compañía no ha reconocido contablemente el gasto y el pasivo correspondiente al año 2007 de la reserva para jubilación patronal y en el año 2008 consideró pendiente efectuar una provisión con cargo a resultados por US\$ 39,830.

12. Patrimonio de los Accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

13. Impuesto a la Renta

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 2008 y 2007 fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ <u>55,472</u>	74,216
Menos participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(8,321)</u>	(11,132)
Más gastos no deducibles	<u>87,091</u>	<u>77,721</u>
Utilidad gravable	US\$ <u>134,242</u>	<u>140,805</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <u>33,561</u>	<u>35,201</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>71,17%</u>	<u>55,80%</u>

El movimiento de la cuenta por cobrar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldos al inicio del año	US\$ <u>61,973</u>	41,314
Provisión cargada al gasto	<u>(33,561)</u>	(35,201)
Ajustes	<u>(2,909)</u>	-
Impuestos retenidos por terceros	<u>59,692</u>	<u>55,860</u>
Saldos al final del año (nota 4)	US\$ <u>85,195</u>	<u>61,973</u>

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a los accionistas no son tributables.

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2005 al 2008.

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

14. Mercado y Concentración de Crédito

La Compañía comercializa sus productos en el mercado ecuatoriano. Del total de las ventas aproximadamente un 63% corresponden a 3 clientes (50% de las cuentas corresponden a 4 clientes en el 2007).

Al 31 de diciembre del 2008, del saldo de cuentas por cobrar – clientes de US\$ 214,498 (US\$ 277.851, al 31 de diciembre del 2007), US\$ 129,946 corresponde a 6 clientes (US\$ 65,940 corresponden a 4 clientes en el 2007). Consecuentemente, cambios adversos en la situación financiera de los clientes podrían afectar la estimación para cuentas de dudoso cobro de la Compañía.

15. Contingencias

La Compañía, al 31 de diciembre del 2008 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.
- 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\$ 30,000 por las diferencias de impuestos determinadas por las entidades tributarias correspondientes a los años 1994 y 1995 indicadas anteriormente (véase nota 9).

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

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

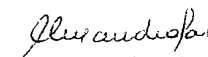
16. Reclasificaciones

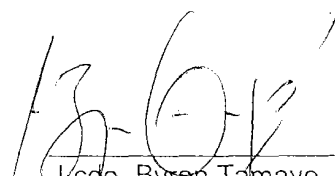
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para presentación del informe, tal como se indica a continuación:

	Según registros contables	<u>Reclasificaciones</u>		Según estados financieros
		<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
<u>2008</u>				
Balance general:				
Pasivos:				
Sobregiros bancarios	US\$ 204,938	204,938	-	-
Cuentas por pagar	<u>4,067,325</u>	<u>-</u>	<u>204,938</u>	<u>4,272,263</u>
<u>2007</u>				
Balance general:				
Pasivos:				
Sobregiros bancarios	US\$ 205,155	168,482	-	36,673
Cuentas por pagar	<u>1,226,126</u>	<u>-</u>	<u>168,482</u>	<u>1,394,608</u>

17. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de nuestro informe (3 de julio del 2009) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.


Sra. Alexandra Yáñez
Representante Legal


Lcdo. Byron Tamayo
Gerente Financiero