



Accountants &
business advisers

DANQUIMICA C.A.

**Informe sobre el examen
de los estados financieros**

**Años terminados al 31 de
diciembre del 2009 y 2008**



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
Dan Química C.A.
Manta, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **Dan Química C.A.**, los cuales incluyen los balances generales al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados de resultados, estados de inversión de los accionistas y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de éstos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.



PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886
E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com
PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

PKF & Co. Cia. Ltda. es una firma miembro de la red de firmas legalmente independientes PKF International Limited.

Base para opinión calificada:

4. No recibimos respuesta a la solicitud de confirmación enviada al abogado de la Compañía, lo que no nos permitió determinar el efecto que los posibles litigios legales, de haber alguno, tuvieren sobre los estados financieros de la Compañía.

Opinión calificada:

5. En nuestra opinión, sujeto al efecto de lo mencionado en el párrafo 4, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **Dan Química C.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKFGL,

17 de marzo del 2010
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



DAN QUIMICA C.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	49,188.60	24,490.76
Inversiones (Nota D)	30,000.00	30,000.00
Cuentas por cobrar (Nota E)	142,578.29	25,126.90
Inventarios (Nota F)	198,756.06	155,636.62
Gastos pagados por anticipado	4,658.54	18,622.36
Otros activos corrientes		2,069.56
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	425,181.49	255,946.20
OTROS ACTIVOS (Nota G)	1,057.45	12,271.73
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota H)	1,821,398.97	1,820,519.59
TOTAL DEL ACTIVO	2,247,637.91	2,088,737.52
PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por pagar (Nota I)	165,699.55	1,911,216.77
Gastos acumulados por pagar	6,107.33	5,774.51
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	171,806.88	1,916,991.28
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)	1,949,738.49	56,647.00
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota K)		
Capital social	220,000.00	220,000.00
Resultados acumulados	(93,907.46)	(104,900.76)
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	2,247,637.91	2,088,737.52
 Sr. Jacot Cedeño Macías Representante Legal	 E.c. Paula de la Cruz Contadora General	
		

DAN QUIMICA C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
INGRESOS:		
Ventas netas	970,350.90	679,273.50
Otros ingresos (Nota L)	2,540.81	132,264.89
	<u>972,891.71</u>	<u>811,538.39</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN:		
Costo de ventas	872,698.31	675,792.55
Gastos de administración y ventas	81,542.18	191,030.99
Gastos financieros	1,406.82	2,773.83
Otros		42,911.75
	<u>955,647.31</u>	<u>912,509.12</u>
Utilidad antes de participacion a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	17,244.40	(100,970.73)
Menos, Participacion de los trabajadores en las utilidades (Nota M)	2,586.66	
Impuesto a la renta (Nota M)	3,664.44	
UTILIDAD NETA (PERDIDA)	<u>10,993.30</u>	<u>(100,970.73)</u>


 Sr. Jacot Cedeño Macías
 Representante Legal


 Ec. Paula Alcívar
 Contadora General



Vea notas a los estados financieros

DAN QUIMICA C.A.**ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en USDólares)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	220,000.00	(3,562.18)
Perdida del ejercicio del 2008		(100,970.73)
Ajuste		<u>(367.85)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	220,000.00	(104,900.76)
Utilidad neta del ejercicio del 2009		<u>10,993.30</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>220,000.00</u>	<u>(93,907.46)</u>




Sr. Jacot Cedeño Macías
Representante Legal

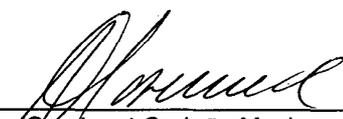

E.c. Paula Alcívar
Contadora General

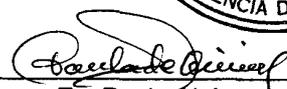
Vea notas a los estados financieros

DAN QUIMICA C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad neta (Pérdida)	10,993.30	(100,970.73)
Provisión de reserva para jubilación patronal		56,647.00
Depreciación	1,468.83	
Ajuste activos fijos		2,238.98
	<u>12,462.13</u>	<u>(42,084.75)</u>
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Inversiones		80,000.00
Cuentas por cobrar	(117,451.39)	57,192.84
Inventarios	(43,119.44)	(60,321.29)
Gastos pagados por anticipado	13,963.82	(2,010.04)
Otros activos corrientes	13,283.84	11,509.38
Cuentas por pagar	149,719.77	(55,277.23)
	<u>16,396.60</u>	<u>31,093.66</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	28,858.73	(10,991.09)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(2,348.21)	(3,009.08)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2,348.21)	(3,009.08)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de jubilación patronal	(1,812.68)	
Pago participación a trabajadores		(152.21)
Pago impuesto a la renta		(215.63)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(1,812.68)	(367.84)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO	24,697.84	(14,368.01)
Saldo del efectivo al inicio del año	24,490.76	38,858.77
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	49,188.60	24,490.76


 Sr. Jacot Cedeño Macias
 Representante Legal


 E.C. Paula Alcivar
 Contadora General

DAN QUIMICA C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresadas en USDólares)

A. DAN QUÍMICA C.A.:

Fue constituida en la ciudad de Manta el 15 de abril de 1980. Su actividad principal es la producción de ácido acetil salicílico y otros productos farmacéuticos y de química fina para venderlos principalmente en el mercado internacional. La Compañía genera otros ingresos por la destilación de alcohol y transporte de metanol.

Mediante resolución No. GGN-GAJ-DTA-RE-485 expedida el 1 de agosto del 2005, la Corporación Aduanera Ecuatoriana autorizó por 5 años a la Compañía para el funcionamiento y operación como Depósito Industrial, cuyo objeto principal es el almacenamiento de mercancías para su transformación, internadas al país bajo control de la administración aduanera, conforme lo establece el Art. 60 de la Ley Orgánica de Aduanas.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

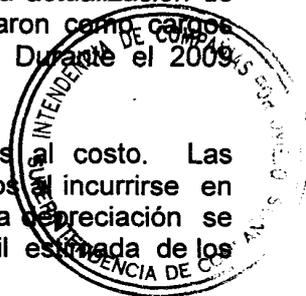
La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los inventarios: Están valorados al costo. Los costos se determinan por el método promedio.

Provisión para cuentas incobrables: La Compañía no estima necesario efectuar una provisión para cuentas de dudoso cobro, la recuperabilidad de la cartera es inmediata.

Pérdidas en cambio: Las pérdidas en cambio originadas en la actualización de obligaciones en moneda extranjera hasta el año 2000, se registraron como cargos diferidos para ser amortizadas en un plazo de hasta diez años. Durante el 2009 concluyó la amortización.

Las propiedades, maquinarias y equipos: Están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.



DAN QUÍMICA C.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES**
(Continuación):

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Instalaciones	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Provisión por jubilación: Se contabiliza sobre la base del estudio actuarial realizado por consultores especializados. Las provisiones se registran contra resultado del ejercicio.

Ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja		1,360.03	471.45
Bancos locales	(1)	47,828.57	24,019.31
		<u>49,188.60</u>	<u>24,490.76</u>

(1) Incluye principalmente US\$47,157.42 (US\$23,641.91 para el 2008) mantenidos en la cuenta corriente en Banco del Pacifico.

D. INVERSIONES TEMPORALES:

Al 31 de diciembre del 2009 corresponde a certificado de depósito ~~contratado~~ con el Banco de Pacifico al 5,25% y vencimiento al 25 de mayo del 2010.



DAN QUÍMICA C.A.**E. CUENTAS POR COBRAR:**

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Cientes del exterior	(1)	71,708.28	12,000.00
Cientes nacionales	(2)	28,361.34	11,726.90
Anticipos a proveedores		1,400.00	1,400.00
Funcionarios y empleados		4,660.00	
Cuentas por cobrar proveedores	(3)	36,448.67	
		<u>142,578.29</u>	<u>25,126.90</u>

(1) Incluye principalmente US\$23,123.80 pendiente de cobro a Baralex INC, US\$21,301.98 por cobrar a laboratorios Pasteur S.A.

(2) Incluye principalmente US\$20,165.04 pendiente de cobro a La Fabril S.A.

(3) Incluye principalmente US\$35,000.00 pendiente de cobro a la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) por garantía aduanera.

F. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Materia prima		25,916.35	32,017.49
Productos terminados	(1)	111,621.30	70,373.23
Productos en proceso		17,609.25	15,786.28
Suministros y materiales		43,609.16	37,085.62
Mercaderías en tránsito			374.00
		<u>198,756.06</u>	<u>155,636.62</u>

(1) A continuación detallamos los inventarios de productos terminados:

Acido acetil salicílico	96,842.75
Acido acético	8,369.55
Salicilato de metilo	942.00
Acido salicílico	5,467.00
	<u>111,621.30</u>

G. OTROS ACTIVOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Diferencia en cambio	(1)		11,214.28
Acciones		1,057.45	1,057.45
		<u>1,057.45</u>	<u>12,271.73</u>

(1) Corresponde a la diferencia en cambio originada hasta el 31 de enero del 2000 por los préstamos en moneda extranjera contraídos con los accionistas de la Compañía. Durante el 2007 la compañía compensó US\$1,320,551.38 con la Reserva por Valuación.

DAN QUÍMICA C.A.**H. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:**

	Saldo al 01-ene-09	Adiciones	Saldo al 31-dic-09
Costo:			
Terrenos	590,480.00		590,480.00
Edificios e instalaciones (1)	750,449.64		750,449.64
Maquinarias y equipos (1)	5,437,910.31		5,437,910.31
Muebles y enseres (1)	6,952.72		6,952.72
Vehículos (1)	9,994.70		9,994.70
Equipos de computación		2,348.21	2,348.21
	6,795,787.37	2,348.21	6,798,135.58
Menos: Depreciación acumulada	(4,975,267.78)	(1,468.83)	(4,976,736.61)
	<u>1,820,519.59</u>	<u>879.38</u>	<u>1,821,398.97</u>

(1) Activos se encuentran totalmente depreciados.

I. CUENTAS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Préstamos de accionistas (1)		1,894,904.17
Proveedores locales	1,843.57	4,184.30
Anticipo de clientes del exterior (2)	153,945.81	9,145.00
Impuesto al Valor Agregado	2,352.54	1,288.55
IESS	1,720.32	1,361.18
Impuestos fiscales	1,275.15	333.57
Otros	4,562.16	
	<u>165,699.55</u>	<u>1,911,216.77</u>

(1) Las transacciones se originaron por el pago de una obligación que mantenía la Compañía con el Fondo de Industrialización para Países en Vías de Desarrollo (IFU). Estos préstamos no causan intereses y no tienen fecha de vencimiento específico. Para el 2009, la Compañía reclasificó dichos préstamos al pasivo a largo plazo.

(2) Corresponde a anticipo entregado por el proveedor Cas Brasil, para el despacho de 100 toneladas de ácido acetil salicílico.

J. PASIVO A LARGO PLAZO:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Préstamos de accionistas (1)	1,894,904.17	
Jubilación patronal (2)	54,834.32	56,647.00
	<u>1,949,738.49</u>	<u>56,647.00</u>

(1) Ver nota I.



DAN QUÍMICA C.A.**J. PASIVO A LARGO PLAZO:** (continuación)

(2) A continuación el movimiento de esta cuenta:

	<u>2009</u>
Saldo Inicial	56,647.00
Menos: Pagos	1,812.68
Saldo final	<u>54,834.32</u>

K. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 5,500,000 acciones comunes - suscritas y en circulación con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

Resultados acumulados: La Ley del Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

L. OTROS INGRESOS:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Intereses de Inversiones		3,111.56
Venta de tanques	2,540.81	1,761.08
Varios	(1)	127,392.25
	<u>2,540.81</u>	<u>132,264.89</u>

(1) Incluye principalmente US\$125,584.40 por servicio de transformación de alcohol metílico (metanol) que brinda a La Fabril S.A.

M. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades líquidas de la Compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La capitalización tiene un límite permitido. La base de cálculo para el año 2009 se estableció como sigue:

Utilidad contable	17,244.40
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>2,586.66</u>
Base imponible de impuesto a la renta	14,657.74
Impuesto sobre la renta	3,664.44
Menos: Retenciones en la fuente	<u>3,073.26</u>
Impuesto a la Renta a pagar	<u>591.18</u>



DAN QUÍMICA C.A.**N. LITIGIOS JUDICIALES:**

Al 31 de diciembre del 2008 confirmaron los siguientes litigios judiciales en proceso:

- Recurso de Reposición (*)
No. 08/1997
Cuantía: US\$6,000.00

- Juicio de Impugnación
No. 12/2003
Cuantía Indeterminada
Actualmente se ventila en Corte Nacional de Justicia / Sala Especializada de lo Fiscal. El fallo fue a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana, la misma que no ha procedido a cobrar. Durante el año 2009 se pagaron US\$7,587.59 por este juicio.

- Juicios de Impugnación
No. 12/2005
No.54/2005

Cuantía Indeterminada

Actualmente se ventila en Corte Nacional de Justicia / Sala Especializada de lo Fiscal.

(*) El asesor legal no ha reportado más información sobre estos juicios.

O. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

