

**DAN QUIMICA C.A.**

---

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

**Superintendencia de Compañías**  
**27 MAR. 2002**  
**RECIBIDO**

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los accionistas  
**Dan Química C.A.**  
Manta, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de Dan Química C.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Dan Química C.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.
5. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el rubro Otros egresos incluye US\$112,752.63 y US\$91,708.66 correspondiente a la depreciación de la maquinaria paralizada, la cual se utilizaba para la producción de ácido salicílico.

*Pannell Kerr Forster*

22 de marzo del 2002  
Guayaquil, Ecuador

*Edgar Naranjo L.*

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

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

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados el</b>	
	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	35,471.38	22,860.37
Cuentas por cobrar (Nota D)	71,602.90	255,209.12
Inventarios (Nota E)	402,311.03	189,726.61
Gastos pagados por anticipado	9,557.88	9,191.02
Otros activos corrientes	4,212.80	12,018.87
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>523,155.99</b>	<b>489,005.99</b>
<b>INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota F)</b>	<b>1,534,844.87</b>	<b>1,613,966.63</b>
<b>PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota G)</b>	<b>520,758.34</b>	<b>777,244.66</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2,578,759.20</b>	<b>2,880,217.28</b>
<b><u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Cuentas por pagar (Nota H)	2,276,327.43	2,544,404.39
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	89,635.22	97,235.81
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>2,365,962.65</b>	<b>2,641,640.20</b>
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)</b>		
Capital social	220,000.00	220,000.00
Resultado del ejercicio	(7,203.45)	18,577.08
	<b>212,796.55</b>	<b>238,577.08</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>2,578,759.20</b>	<b>2,880,217.28</b>

Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados el</b>	
	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b><u>2001</u></b>	<b><u>2000</u></b>
<b>INGRESOS DE OPERACION:</b>		
Ventas netas	1,731,532.50	1,344,111.48
Otros ingresos (Nota K)	<u>25,643.00</u>	<u>203,551.95</u>
	<u>1,757,175.50</u>	<u>1,547,663.43</u>
<b>COSTO Y GASTOS DE OPERACION:</b>		
Costo de ventas	1,455,500.24	1,114,346.48
Gastos de ventas	16,113.26	25,861.72
Gastos de administración	90,528.73	94,969.51
Gastos financieros	9,937.39	4,385.69
Otros (Nota L)	<u>192,299.33</u>	<u>289,522.95</u>
	<u>1,764,378.95</u>	<u>1,529,086.35</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<u><u>(7,203.45)</u></u>	<u><u>18,577.08</u></u>

Vea notas a los estados financieros

**DAN QUIMICA C.A.****ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Reserva de capital</u>
Saldo al 1 de enero del 2000	220,000.00			(90,717.95)	
Utilidad del ejercicio				18,577.08	
Aplicación de la NEC		145,915.81	134,270.81		
Transferencias		(145,915.81)	(134,270.81)		280,186.62
Absorción de pérdidas				90,717.95	(90,717.95)
Pérdida por diferencia en cambio					(189,468.67)
Saldo al 31 de diciembre del 2000	220,000.00	0.00	0.00	18,577.08	0.00
Pérdida del Ejercicio				(7,203.45)	
Participación Laboral (Nota M)				(2,786.56)	
Impuesto a la renta (Nota M)				(3,947.63)	
Absorción de gastos (Nota N)				(11,842.89)	
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>220,000.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>(7,203.45)</u>	<u>0.00</u>

Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados el 31 de diciembre del</b>	
	<b><u>2001</u></b>	<b><u>2000</u></b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo recibido de clientes	1,919,735.49	1,375,261.65
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,690,720.72)	(1,470,460.02)
Intereses ganados	5,692.85	225.27
Otros ingresos	19,950.15	203,326.68
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>254,657.77</u>	<u>108,353.58</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de activos fijos	<u>(24,457.44)</u>	<u>(5,792.00)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(24,457.44)</u>	<u>(5,792.00)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos de accionistas	152,221.48	79,600.00
Cancelación de préstamos	(367,024.24)	(170,433.33)
Participación Laboral	<u>(2,786.56)</u>	
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(217,589.32)</u>	<u>(90,833.33)</u>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	12,611.01	11,728.25
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>22,860.37</u>	<u>11,132.12</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><u>35,471.38</u></u>	<u><u>22,860.37</u></u>

Vea notas a los estados financieros

**DAN QUIMICA C.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****(Continuación)****(Expresados en USDólares)**

	<b>Años terminados el</b>	
	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
<b>CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(7,203.45)	18,577.08
Más partidas que no requieren utilización del efectivo:		
Resultado por exposición a la inflación		(123,629.70)
Depreciación	280,943.76	204,847.63
Amortización por diferencia en cambio	79,121.76	168,140.06
Absorción de pérdidas	(11,842.81)	
	<u>341,019.26</u>	<u>267,935.07</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Aumento y disminución en:		
Cuentas por cobrar	183,606.22	(30,884.37)
Inventarios	(212,584.42)	(105,125.14)
Gastos pagados por anticipado	(4,314.49)	(9,330.96)
Otros activos corrientes	7,806.07	
Cuentas por pagar	(53,274.28)	(32,200.10)
Gastos acumulados por pagar	(7,600.59)	17,959.08
	<u>(86,361.49)</u>	<u>(159,581.49)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>254,657.77</u>	<u>108,353.58</u>

**Vea notas a los estados financieros**

**DAN QUIMICA C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(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 salicílico, ácido acetil salicílico y de otros productos farmacéuticos y de química fina.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 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 o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método de costo promedio.

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.

Las propiedades, maquinaria y equipo registrados al 31 de marzo del 2000 están contabilizados según el procedimiento establecido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las adquisiciones posteriores a esa fecha, 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.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinaria y equipo es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Maquinaria y equipo	10 y 20
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Vehículos	5

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.

Entorno económico: Durante el año 2001 los efectos del proceso de dolarización presentan cifras macroeconómicas favorables para la economía del Ecuador, lo que fortalece la confianza de los organismos multilaterales para continuar apoyando los programas macros del Gobierno. Al cierre del año, se reporta un crecimiento del 5.4% en el PIB, con un índice de desempleo del 9.5% y con una inflación del 22.4%. Las autoridades económicas sostienen que la economía del país seguirá mejorando.

**DAN QUIMICA C.A.****C. EFFECTIVO:**

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Caja	1,679.45	296.22
Bancos	33,791.93	22,564.15
	<u>35,471.38</u>	<u>22,860.37</u>

**D. CUENTAS POR COBRAR:**

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Clientes del exterior	55,271.70	233,003.48
Clientes nacionales	10,515.80	20,987.03
Anticipos a proveedores	456.91	109.31
Funcionarios y empleados	5,320.41	1,109.30
Otros	38.08	
	<u>71,602.90</u>	<u>255,209.12</u>

**E. INVENTARIOS:**

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Materia prima	190,608.57	17,079.94
Productos terminados	150,457.54	76,657.75
Productos en proceso	10,496.65	24,099.20
Suministros y materiales	50,604.89	57,249.16
Mercaderías en tránsito	143.38	14,640.56
	<u>402,311.03</u>	<u>189,726.61</u>

**F. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:**

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Acciones	1,057.45	1,057.45
Diferencial cambiario	(1) 1,533,787.42	1,612,909.18
	<u>1,534,844.87</u>	<u>1,613,966.63</u>

**DAN QUIMICA C.A.****F. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS** (Continuación)

- (1) Corresponde a la actualización de la diferencia en cambio originada hasta el 10 de enero del 2000 por los préstamos en moneda extranjera contraídos con los accionistas de la Compañía. El movimiento es el siguiente:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Diferencia en cambio diferida:		
Saldo Inicial	1,991,217.99	1,681,401.05
Cargos por diferencia en cambio		499,285.61
Transferencia a Reserva de capital		(189,468.67)
	<u>1,991,217.99</u>	<u>1,991,217.99</u>
Menos: Amortización acumulada		
Saldo al 1 de enero del 2000	378,308.81	210,168.76
Cargos por amortización año 2000	79,121.76	168,140.05
Saldo al 31 de diciembre del 2000	<u>457,430.57</u>	<u>378,308.81</u>
	<u>1,533,787.42</u>	<u>1,612,909.18</u>

**G. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

	<u>Saldo según libros 01/01/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo para informe 31/12/01</u>
<b>Costo:</b>			
Terrenos	1,380.00		1,380.00
Edificios	5,540.44		5,540.44
Instalaciones	10,448.76		10,448.76
Maquinarias y equipos	5,434,904.07		5,434,904.07
Muebles y enseres	3,618.71	2,067.52	5,686.23
Vehículos	9,994.70	22,389.92	32,384.62
	<u>5,465,886.68</u>	<u>24,457.44</u>	<u>5,490,344.11</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>4,688,642.02</u>	<u>280,943.76</u>	<u>4,969,585.77</u>
	<u>777,244.66</u>	<u>(256,486.32)</u>	<u>520,758.34</u>

**H. CUENTAS POR PAGAR:**

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Préstamos de accionistas	(1) 2,272,928.87	2,487,731.55
Proveedores del exterior		48,308.40
Proveedores locales	884.33	4,979.09
IVA	1,256.15	2,068.22
IESS	669.08	528.13
Retención en la fuente	272.41	226.87
Otros	316.59	562.13
	<u>2,276,327.43</u>	<u>2,544,404.39</u>

**DAN QUIMICA C.A.****H. CUENTAS POR PAGAR** (Continuación)

- (1) Representa US\$1,220,061.50 y US\$1,052,867.37 a favor de los señores Assar Bohman y Flemming Falkentoft respectivamente, originados en el pago de una obligación mantenida por la Compañía con Fondo de Industrialización para Países en Vías de Desarrollo (IFU). Estos préstamos no causan intereses y no tienen fecha de vencimiento específico.

**I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

	31 de diciembre del	
	2001	2000
Intereses por pagar	(1) 81,210.41	81,210.41
Beneficios sociales	3,269.03	2,181.32
Otros	5,155.78	13,844.08
	<u>89,635.22</u>	<u>97,235.81</u>

- (1) Corresponde a intereses causados sobre el préstamo para capital de trabajo otorgado por un accionista, el mismo que fue cancelado en marzo del 2000. Este saldo acumulado no se cancela desde hace varios años. La tasa aplicable fue del 12% anual.

**J. 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.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

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

**K. OTROS INGRESOS:**

	31 de diciembre del	
	2001	2000
REI	(1)	123,629.70
Devolución de tributos (Drawback)		68,746.59
Intereses	5,692.85	225.27
Inventarios (Acido Salicílico)	5,874.37	3,725.54
Venta de tanques	5,325.77	2,901.00
Varios	8,750.01	4,323.85
	<u>25,643.00</u>	<u>203,551.95</u>

- (1) En esta cuenta se incluye el efecto de aplicar la norma de contabilidad – NEC 17, cuyo resultado es consecuencia de contabilizaciones exigidas por la norma contable y no de gestión o actividades operativas de la Compañía.

**DAN QUIMICA C.A.****L. OTROS GASTOS:**

	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
Amortización diferencia en cambio	79,121.76	168,140.05
Depreciación (1)	113,177.57	91,708.66
Varios		29,674.24
	<u>192,299.33</u>	<u>289,522.95</u>

(1) Corresponde a la depreciación de la planta que se utilizaba para la producción de ácido salicílico, la cual se encuentra paralizada.

**M. DECLARACIÓN SUSTITUTIVA:**

En el presente ejercicio, se reliquidó el 15% para Participación de los empleados y 25% por Impuesto a la renta a las Utilidades provenientes de la aplicación de la Nec 17 (REI) del ejercicio 2000, las que no se habían provisionado en el ejercicio correspondiente por considerarse como Ingreso no tributable. Los cálculos se detallan a continuación:

Utilidad antes Participación Laboral e Impuesto a la Renta:	18,577.00
15% Participación Laboral	(2,786.55)
25% Impuesto causado	(3,947.63)
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	<u>3,947.63</u>
Impuesto por pagar	<u>0.00</u>

**N. ABSORCIÓN DE GASTOS:**

El 31 de diciembre del 2001, a través de Actas de sesión de Directorio, se autorizó la compensación de gastos por US\$11,842.81 con la cuenta Utilidades acumuladas.

**O. HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2001, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.