

DAN QUIMICA C.A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

Superintendencia de Compañías
14 ABR. 2003
RECIBIDO



Pannell Kerr Forster

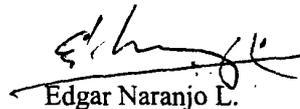
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2002 y 2001, 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.
3. 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 2002 y 2001, 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.
4. Al 31 de diciembre del 2001, el rubro Otros egresos incluye US\$124,595.40 correspondiente a la depreciación de la maquinaria paralizada, la cual se utilizaba para la producción de ácido salicílico.

Pannell Kerr Forster

21 de febrero del 2003
Guayaquil, Ecuador


Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el	
	31 de diciembre del	
	2002	2001
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	17,659.76	35,471.38
Cuentas por cobrar (Nota D)	49,216.94	71,602.90
Inventarios (Nota E)	321,927.66	402,311.03
Gastos pagados por anticipado	11,047.37	9,557.88
Otros activos corrientes	8,286.52	4,212.80
	<u>408,138.25</u>	<u>523,155.99</u>
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		
INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota F)	1,425,723.11	1,534,844.87
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota G)	513,130.83	520,758.34
	<u>2,346,992.19</u>	<u>2,578,759.20</u>
TOTAL DEL ACTIVO		
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por pagar (Nota H)	2,121,193.39	2,276,327.43
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	10,131.08	89,635.22
	<u>2,131,324.47</u>	<u>2,365,962.65</u>
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)		
Acciones comunes	220,000.00	220,000.00
Resultados acumulados	(4,332.28)	(7,203.45)
	<u>215,667.72</u>	<u>212,796.55</u>
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,346,992.19</u>	<u>2,578,759.20</u>



Sr. Flemming Bo Falkentoft Olsen
Representante Legal



Ing. Teresa Farfán López
Contadora General

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2002	2001
Ventas netas	1,074,262.05	1,731,532.50
Otros ingresos (Nota K)	23,611.14	25,643.00
	<u>1,097,873.19</u>	<u>1,757,175.50</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN:		
Costo de ventas	858,258.71	1,455,500.24
Gastos de ventas	16,461.57	16,113.26
Gastos de administración	104,392.58	90,528.73
Gastos financieros	5,134.77	9,937.39
Otros (Nota L)	109,121.76	192,299.33
	<u>1,093,369.39</u>	<u>1,764,378.95</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE LA PARTICIPACIÓN LABORAL E IMPUESTO A LA RENTA	4,503.80	(7,203.45)
15% Participación laboral	675.57	
25% Impuesto a la renta	957.06	
	<u>2,871.17</u>	<u>(7,203.45)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		



Sr. Flemming Bo Falkentoft Olsen
Representante Legal



Ing. Teresa Farfán López
Contadora General

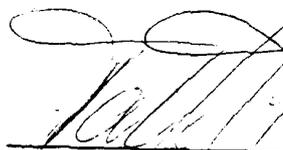
Vea notas a los estados financieros

ESTA
AÑOS TER

Saldo al 31 de diciembre del 2000
Pérdida del Ejercicio
Participación Laboral año 2000
Impuesto a la renta año 2000
Absorción de gastos (Nota M)

Saldo al 31 de diciembre del 2001
Utilidad del ejercicio

Saldo al 31 de diciembre del 2002



Sr. Flemming Bo Fal
Representant

5

DAN QUIMICA C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

Años terminados el
31 de diciembre del

2002

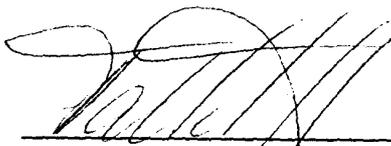
2001

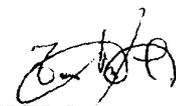
DAN QUIMICA C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el	
	31 de diciembre del	
	2002	2001
CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO) DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	2,871.17	(7,203.45)
Más partidas que no requieren utilización del efectivo:		
Provisión para la Participación Laboral	675.57	
Provisión para el Impuesto a la Renta	957.06	
Depreciación	7,359.74	280,943.76
Ajustes	1,007.86	
Amortización por diferencia en cambio	109,121.76	79,121.76
Absorción de pérdidas		(11,842.81)
	<u>121,993.16</u>	<u>341,019.26</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento y disminución en:		
Cuentas por cobrar	22,385.96	183,606.22
Inventarios	80,383.37	(212,584.42)
Gastos pagados por anticipado	(1,489.49)	(4,314.49)
Otros activos corrientes	(4,073.72)	7,806.07
Cuentas por pagar	10,045.03	(53,274.28)
Gastos acumulados por pagar	1,706.27	(7,600.59)
	<u>108,957.42</u>	<u>(86,361.49)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>230,950.58</u></u>	<u><u>254,657.77</u></u>


 Sr. Flemming Bø Falkentoft Olsen
 Representante Legal


 Ing. Teresa Farfán López
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros

DAN QUIMICA C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(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, otros productos farmacéuticos y de química fina.

En el año 2002 China ingresó al mercado como un competidor fuerte, introduciendo sus productos con precios muy bajos logrando atraer parte de nuestros clientes. El incremento de las ventas en el año 2001 se debió específicamente a que nuestro cliente principal C.A.S. solicitó más del 50% del pedido normal; sin embargo en el presente año el pedido disminuyó ya que el mercado se debilitó por restricciones, cambio de Gobierno e incluso por brote de dengue que azotó gran parte de este país.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS 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 USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

DAN QUIMICA C.A.**C. EFECTIVO:**

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Caja	(1)	16,037.65	1,679.45
Bancos		1,622.11	33,791.93
		<u>17,659.76</u>	<u>35,471.38</u>

(1) Incluye principalmente US\$15,687.65 por notas de crédito emitidas por la CAE correspondiente al Drawback (Devolución de tributos).

D. CUENTAS POR COBRAR:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cientes del exterior		22,489.60	55,271.70
Cientes nacionales		17,704.60	10,515.80
Anticipos a proveedores		59.31	456.91
Funcionarios y empleados		8,963.43	5,320.41
Otros			38.08
		<u>49,216.94</u>	<u>71,602.90</u>

E. INVENTARIOS:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Materia prima		243,826.50	190,608.57
Productos terminados		14,181.77	150,457.54
Productos en proceso		12,240.00	10,496.65
Suministros y materiales		51,679.39	50,604.89
Mercaderías en tránsito			143.38
		<u>321,927.66</u>	<u>402,311.03</u>

F. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Acciones		1,057.45	1,057.45
Diferencial cambiario	(1)	1,424,665.66	1,533,787.42
		<u>1,425,723.11</u>	<u>1,534,844.87</u>

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

(1) Corresponde a 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>2002</u>	<u>2001</u>
Diferencia en cambio diferida	1,991,217.99	1,991,217.99
Menos: Amortización acumulada		
Saldo inicial	457,430.57	378,308.81
Cargos por amortización	109,121.76	79,121.76
Saldo final	<u>566,552.33</u>	<u>457,430.57</u>
	<u>1,424,665.66</u>	<u>1,533,787.42</u>

G. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

	<u>Saldo al</u> <u>01/01/02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y/o</u> <u>Retiros</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/02</u>
Costo:				
Terrenos	1,379.99			1,379.99
Edificios e instalaciones	15,989.19			15,989.19
Maquinarias y equipos	5,434,904.08		(1)	5,434,904.08
Muebles y enseres	5,686.23	740.09		6,426.32
Vehículos	32,384.62			32,384.62
	<u>5,490,344.11</u>	<u>740.09</u>		<u>5,491,084.20</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>4,969,585.77</u>	<u>7,359.74</u>	<u>1,007.86</u>	<u>4,977,953.37</u>
	<u>520,758.34</u>	<u>(6,619.65)</u>	<u>(1,007.86)</u>	<u>513,130.83</u>

(1) Incluye US\$490,652.39 de valor residual de la maquinaria.

H. CUENTAS POR PAGAR:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Préstamos de accionistas	(1) 2,106,117.17	2,272,928.87
Proveedores del exterior	10,020.00	
Proveedores locales	411.20	884.33
IVA	1,443.55	1,256.15
IESS	838.32	669.08
Retención en la fuente	337.49	272.41
Otros	393.03	316.59
Impuesto a la renta y participación laboral	<u>1,632.63</u>	
	<u>2,121,193.39</u>	<u>2,276,327.43</u>

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

- (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.

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	31 de diciembre del	
	2002	2001
Intereses por pagar	(1)	81,210.41
Beneficios sociales	5,507.04	3,269.03
Otros	4,624.04	5,155.78
	<u>10,131.08</u>	<u>89,635.22</u>

- (1) En el 2001, correspondía a intereses causados sobre el préstamo para capital de trabajo otorgado por un accionista, el que transfirió a las cuentas de los accionistas en el presente ejercicio.

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 acumuladas: 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 periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

K. OTROS INGRESOS:

	31 de diciembre del	
	2002	2001
Intereses	1,336.11	5,692.85
Inventarios (Acido Salicílico)		5,874.37
Venta de tanques	1,655.00	5,325.77
Varios	20,620.03	8,750.01
	<u>23,611.14</u>	<u>25,643.00</u>

L. OTROS GASTOS:

	31 de diciembre del	
	2002	2001
Amortización diferencia en cambio	(1) 109,121.76	79,121.76
Depreciación	(2)	113,177.57
	<u>109,121.76</u>	<u>192,299.33</u>

DAN QUIMICA C.A.**L. OTROS GASTOS (Continuación)**

- (1) Ver Nota F(1).
- (2) En el 2001 concluyó la depreciación de la planta que se utilizaba para la producción de ácido salicílico que se encontraba paralizada, quedando un valor residual de US\$490,652.39.

M. ABSORCIÓN DE PERDIDAS:

El 31 de diciembre del 2001, a través de Actas de Sesiones de Juntas de Accionistas, se autorizó la compensación de gastos por US\$11,842.89 con la cuenta Utilidades acumuladas.

N. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2002, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.