

DANQUIMICA C.A.

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

**Años terminados al 31 de
diciembre del 2005 y 2004**



25 APR. 2006

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 2005 y 2004, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares). Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración 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 Ecuatorianas de Auditoría. 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 2005 y 2004, 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.

PKF & Co.

3 de marzo del 2006
Guayaquil, Ecuador

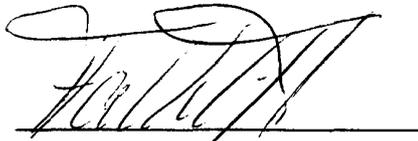


Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

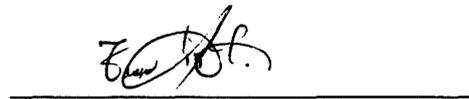
DAN QUIMICA C.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2005	2004
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	21,742.37	11,427.63
Inversiones Temporales (Nota D)	245,521.51	40,000.00
Cuentas por cobrar (Nota E)	43,308.74	192,307.03
Inventarios (Nota F)	326,838.00	272,942.69
Gastos pagados por anticipado	14,158.66	12,589.59
Otros activos corrientes	9,626.85	17,221.29
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	661,196.13	546,488.23
INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS (Nota G)	1,350,323.11	1,365,323.11
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota H)	497,650.85	499,418.03
TOTAL DEL ACTIVO	2,509,170.09	2,411,229.37
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por pagar (Nota I)	2,280,085.51	2,183,177.95
Gastos acumulados por pagar	11,857.99	10,608.77
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	2,291,943.50	2,193,786.72
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)		
Acciones comunes	220,000.00	220,000.00
Resultados acumulados	(2,773.41)	(2,557.35)
	217,226.59	217,442.65
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	2,509,170.09	2,411,229.37



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 al 31 de diciembre del	
	2005	2004
INGRESOS:		
Ventas netas	927,916.30	620,730.40
Otros ingresos (Nota K)	11,073.93	13,485.12
	<u>938,990.23</u>	<u>634,215.52</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN:		
Costo de ventas	805,979.58	474,362.38
Gastos de ventas	21,934.68	11,729.12
Gastos de administración	91,003.80	91,632.43
Gastos financieros	4,763.80	5,044.89
Amortización de diferencia en cambio	15,000.00	50,000.00
	<u>938,681.86</u>	<u>632,768.82</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>308.37</u>	<u>1,446.70</u>



Sr. Flemming Bo Falkentoft Olsen
Representante Legal



Ing. Teresa Farfán López
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

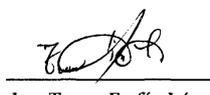
DAN QUIMICA C.A.**ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en USDólares)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	220,000.00	(3,817.41)	216,182.59
15% Participación Laboral año 2003		(77.23)	(77.23)
25% Impuesto a la Renta año 2003		(109.41)	(109.41)
Utilidad del ejercicio 2004		1,446.70	1,446.70
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>220,000.00</u>	<u>(2,557.35)</u>	<u>217,442.65</u>
15% Participación Laboral año 2004		(217.00)	(217.00)
25% Impuesto a la Renta año 2004		(307.43)	(307.43)
Utilidad del ejercicio 2005		308.37	308.37
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u><u>220,000.00</u></u>	<u><u>(2,773.41)</u></u>	<u><u>217,226.59</u></u>



Sr. Flemming Bó Falkentoft Olsen
Representante Legal



Ing. Teresa Farfán López
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	
	2005	2004
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	932,877.78	452,161.87
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(683,591.03)	(465,386.63)
Intereses ganados	4,629.57	6,204.13
Otros ingresos	6,444.36	7,280.99
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>260,360.68</u>	<u>260.36</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos		<u>(526.40)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>0.00</u>	<u>(526.40)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos de accionistas		51,000.00
Cancelación de préstamos	(44,000.00)	(76,600.00)
Pago 15% de Participación de utilidades	(217.00)	(77.23)
Pago 25% de Impuesto a la Renta	(307.43)	(109.41)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(44,524.43)</u>	<u>(25,786.64)</u>
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO	215,836.25	(26,052.68)
Saldo del efectivo al inicio del año	51,427.63	77,480.31
SALDO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	(1) <u>267,263.88</u>	<u>51,427.63</u>

(1) Incluye US\$245,521,51 de inversiones en pólizas de acumulación de corto plazo (En el 2004 incluyó US\$40,000.00)



Sr. Flemming Bo Falkentoft Olsen
Representante Legal



Ing. Teresa Farfán López
Contadora General

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

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	2005	2004
CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad antes de la Participación laboral e Impuesto a la Renta	308.37	1,446.70
Depreciación	1,767.18	7,119.60
Amortización por diferencia en cambio	15,000.00	50,000.00
Provisión de gastos	2,078.40	2,457.76
	<u>19,153.95</u>	<u>61,024.06</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento y disminución en:		
Cuentas por cobrar	148,998.29	24,444.78
Inventarios	(53,895.31)	(24,519.25)
Gastos pagados por anticipado	(1,569.07)	(1,292.98)
Otros activos corrientes	7,594.44	4,597.93
Cuentas por pagar	140,907.56	(63,244.71)
Gastos acumulados por pagar	(829.18)	(749.47)
	<u>241,206.73</u>	<u>(60,763.70)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>260,360.68</u>	<u>260.36</u>



Sr. Flemming Bø Falkentoft Olsen
Representante Legal



Ing. Teresa Farfán López
Contadora General

DAN QUIMICA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(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 otros productos farmacéuticos y de química fina para venderlos principalmente en el mercado internacional. En la actualidad la producción de ácido salicílico está descontinuada. Durante el 2005 el costo de la materia prima se ha incrementado aproximadamente en un 30%, este no se compensa con un incremento en el precio de venta.

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, 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 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.

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. La amortización se efectúa en función de los resultados del ejercicio.

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 los muebles y enseres es 10 años.

Provisión para el Impuesto a la Renta y la Participación Laboral Se registra en el momento de su pago contra los resultados acumulados.

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:

	31 de diciembre del	
	2005	2004
Caja	(1) 6,326.79	350.00
Bancos locales	15,415.58	11,077.63
	<u>21,742.37</u>	<u>11,427.63</u>

(1) Incluye principalmente US\$5,976.79 de Notas de Crédito emitidas por la CAE por devolución de impuestos.

D. INVERSIONES TEMPORALES :

Corresponde a certificados de depósitos contratados con el Banco de Pacifico. A continuación el detalle:

Fecha		Monto	% de Interés
Inicio	Vcto.		
24-05-05	24-05-06	30,000.00	5.00%
12-12-05	30-01-06	20,000.00	2.75%
14-12-05	03-02-06	145,000.00	3.00%
21-12-05	30-01-06	50,521.51	3.00%
		<u>245,521.51</u>	

En el 2004 corresponde a un certificado de depósito a plazo contratado con el Banco del Pacífico al 5% anual con vencimiento el 6 de enero del 2005.

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

	31 de diciembre del	
	2005	2004
Clientes del exterior	27,120.00	24,334.00
Clientes nacionales	8,038.88	15,786.36
Anticipos a proveedores (1)	18.80	144,000.00
Funcionarios y empleados	7,052.68	8,186.67
Intereses por cobrar	1,078.38	
	<u>43,308.74</u>	<u>192,307.03</u>

(1) En el 2004 corresponde a un anticipo entregado a su proveedor Rhodia de Brasil para la importación de Ácido Salicílico.

F. INVENTARIOS:

	31 de diciembre del	
	2005	2004
Materia prima	238,418.52	65,293.21
Productos terminados	36,632.04	149,278.70
Productos en proceso	4,613.70	7,501.75
Suministros y materiales	47,173.74	49,460.91
Mercaderías en tránsito		1,408.12
	<u>326,838.00</u>	<u>272,942.69</u>

G. INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS:

	31 de diciembre del	
	2005	2004
Diferencial Cambiario activado (1)	1,991,217.99	1,991,217.99
Amortización (1)	(641,952.33)	(626,952.33)
	1,349,265.66	1,364,265.66
Acciones	1,057.45	1,057.45
	<u>1,350,323.11</u>	<u>1,365,323.11</u>

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

	31 de diciembre del	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	626,952.33	576,952.33
Cargos por amortización	15,000.00	50,000.00
	<u>641,952.33</u>	<u>626,952.33</u>

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

		<u>Saldo al</u> <u>01/01/2005</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2005</u>
Costo:				
Terrenos		1,379.99		1,379.99
Edificios e instalaciones	(1)	15,989.19		15,989.19
Maquinarias y equipos	(1)	5,434,904.08		5,434,904.08
Muebles y enseres		6,952.72		6,952.72
Vehículos	(1)	32,384.62		32,384.62
		<u>5,491,610.60</u>		<u>5,491,610.60</u>
Menos: Depreciación acumulada		(4,992,192.57)	(1,767.18)	(4,993,959.75)
		<u>499,418.03</u>	<u>(1,767.18)</u>	<u>497,650.85</u>

(1) Se encuentran totalmente depreciados, en la actualidad se mantienen en libros con un valor residual.

I. CUENTAS POR PAGAR:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamos de accionistas	(1)	2,046,904.17	2,090,904.17
Proveedores del exterior	(2)	229,824.00	
Proveedores locales		706.43	2,815.58
Anticipo de clientes del exterior	(3)		86,968.20
Impuesto al Valor Agregado		820.87	627.90
IESS		1,160.73	1,119.36
Retención en la fuente		285.75	397.18
Otros		383.56	345.56
		<u>2,280,085.51</u>	<u>2,183,177.95</u>

(1) Las transacciones se originaron en años anteriores 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.

(2) Corresponde a US\$142,992.00 por pagar a Rhodia y US\$86,832.00 a Eastman Chemical originados en la importación de materia prima.

(3) En el 2004 corresponde a un anticipo recibido de su cliente C.A.S Importacao y Exportacao de Brasil.

J. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes: Representa 5,500,000 acciones comunes - suscritas y en circulación con un valor nominal de US\$0,04 cada una.

DAN QUÍMICA C.A.**J. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS** (Continuación):

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.

K. OTROS INGRESOS:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Intereses	4,629.57	6,204.13
Venta de tanques	1,685.00	3,025.00
Varios	4,759.36	4,255.99
	<u>11,073.9</u>	<u>13,485.12</u>
	<u>3</u>	

L. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES:

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. Las bases de cálculo se establecieron como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad contable	308.37	1,446.70
15% de Participación Laboral	46.26	217.01
Base Imponible para el Impuesto a la Renta	<u>262.11</u>	<u>1,229.70</u>
25% de Impuesto a la Renta	<u>65.53</u>	<u>307.43</u>

La Compañía registra la participación Laboral y el Impuesto a la Renta en el momento del pago.

M. LITIGIOS JUDICIALES:

Nuestros asesores legales han confirmado que al 31 de diciembre del 2005 se mantienen las siguientes demandas iniciadas por la Compañía contra terceros:

- Demandado: SRI.
Impugnación anticipo 1% sobre los activos fijos.
- Demandado: Corporación Aduanera Ecuatoriana
Impugnación de la emisión de Nota de Crédito emitida por la Aduana

DAN QUÍMICA C.A.**M. LITIGIOS JUDICIALES (Continuación):**

- Demandado: Corporación Aduanera Ecuatoriana
Juicio de impugnación No. 12/2005 y No. 54/2005 por cobro indebido de IVA en la desaduanización de materia prima, cuya cuantía no fue determinada.

Las cuantías de los juicios no fueron reportadas por el asesor legal

N. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2005:

Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 494 la Reforma al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus Reformas. El mencionado Decreto establece las normas que se deben observar para ajustar los precios de transferencia, entre partes relacionadas, para la aplicación del principio de plena competencia. Este Decreto se aplicará desde el ejercicio fiscal 2005 y de su cumplimiento se encargará el Servicio de Rentas Internas.

La Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006 determina "Solo presentaran un informe de Precios de Transferencia cuando en el periodo fiscal, las operaciones con partes relacionadas del exterior sean superiores a US\$300,000.00".

O. HECHOS SUBSECUENTES:

En enero del 2006 se vendió la nota de crédito indicada en la Nota C (1), con un descuento de US\$239.07.