

# **DANQUIMICA C.A.**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2006 y 2005



10 ABR. 2007

**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 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, 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.*

9 de febrero del 2007  
Guayaquil, Ecuador

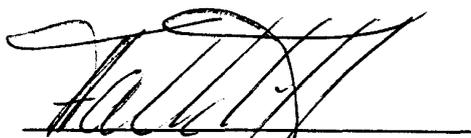
*Edgar Naranjo L.*

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

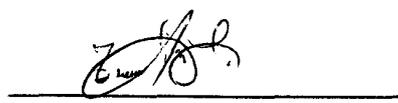
**DAN QUIMICA C.A.****BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	1,364.11	21,742.37
Inversiones (Nota D)	183,000.00	245,521.51
Cuentas por cobrar (Nota E)	132,417.19	43,308.74
Inventarios (Nota F)	252,631.55	326,838.00
Gastos pagados por anticipado	15,511.24	14,158.66
Otros activos corrientes	4,393.24	9,626.85
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>589,317.33</b>	<b>661,196.13</b>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota G)</b>	<b>1,332,823.11</b>	<b>1,350,323.11</b>
<b>PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota H)</b>	<b>496,834.49</b>	<b>497,650.85</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2,418,974.93</b>	<b>2,509,170.09</b>
<b><u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Préstamos bancarios (Nota I)	122,400.00	
Cuentas por pagar (Nota J)	2,065,447.86	2,280,085.51
Gastos acumulados por pagar	13,230.47	11,857.99
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>2,201,078.33</b>	<b>2,291,943.50</b>
<b>INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota K)</b>		
Capital social	220,000.00	220,000.00
Resultados acumulados	(2,103.40)	(2,773.41)
	217,896.60	217,226.59
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>2,418,974.93</b>	<b>2,509,170.09</b>



Sr. Flemming Bo Falkentoft Olsen  
Representante Legal



Ing. Teresa Farfán López  
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2006	2005
<b>INGRESOS:</b>		
Ventas netas	1,101,707.75	927,916.30
Otros ingresos (Nota L)	19,618.72	11,073.93
	<u>1,121,326.47</u>	<u>938,990.23</u>
<b>COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Costo de ventas	988,189.85	805,979.58
Gastos de ventas	21,068.80	21,934.68
Gastos de administración	83,839.15	91,003.80
Gastos financieros	9,946.87	4,763.80
Otros (Nota G (1))	17,500.00	15,000.00
	<u>1,120,544.67</u>	<u>938,681.86</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u>781.80</u>	<u>308.37</u>



Sr. Flemming Bo Falkentoft Olsen  
Representante Legal



Ing. Teresa Farfán López  
Contadora General

Veá notas a los estados financieros

**DAN QUIMICA C.A.****ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en USDólares)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2005	220,000.00	(2,557.35)	217,442.65
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	220,000.00	(2,773.41)	217,226.59
15% Participación Laboral año 2005		(46.26)	(46.26)
25% Impuesto a la Renta año 2005		(65.53)	(65.53)
Utilidad del ejercicio del 2006		781.80	781.80
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>220,000.00</u>	<u>(2,103.40)</u>	<u>217,896.60</u>



Sr. Flemming Bo 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	
	2006	2005
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo recibido de clientes	1,012,794.11	932,877.78
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,173,600.81)	(683,591.03)
Intereses ganados	6,074.92	4,629.57
Otros ingresos	13,543.80	6,444.36
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	(141,187.98)	260,360.68
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos bancarios	122,400.00	
Cancelación de préstamos	(64,000.00)	(44,000.00)
15% de Participación a trabajadores	(46.26)	(217.00)
25% de Impuesto a la Renta	(65.53)	(307.43)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	58,288.21	(44,524.43)
<b>DISMINUCION (AUMENTO) DEL EFECTIVO</b>	(82,899.77)	215,836.25
Saldo del efectivo al inicio del año	267,263.88	51,427.63
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b> (1)	<u>184,364.11</u>	<u>267,263.88</u>

(1) Incluye US\$183,000.00 de inversiones en pólizas de acumulación de corto plazo (En el 2005 incluyó US\$245,521.51)

  
 Sr. Flemming Bo Falkentoft Olsen  
 Representante Legal

  
 Ing. Teresa Farfán López  
 Contadora General

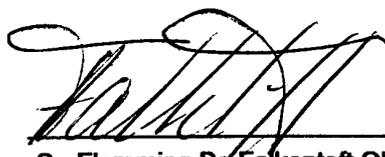
Vea notas a los estados financieros

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

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2006	2005
<b>CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad antes de la Participación laboral e Impuesto a la Renta	781.80	308.37
Depreciación	816.36	1,767.18
Amortización por diferencia en cambio	17,500.00	15,000.00
Provisión de gastos	690.20	2,078.40
	<u>19,788.36</u>	<u>19,153.95</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Cuentas por cobrar	(89,108.45)	148,998.29
Inventarios	74,206.45	(53,895.31)
Gastos pagados por anticipado	(1,352.58)	(1,569.07)
Otros activos corrientes	5,233.61	7,594.44
Cuentas por pagar	(151,327.85)	140,907.56
Gastos acumulados por pagar	1,372.48	(829.18)
	<u>(160,976.34)</u>	<u>241,206.73</u>
<b>EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>(141,187.98)</u>	<u>260,360.68</u>

  
 Sr. Flemming B. 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 2006 Y 2005**

(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 los últimos años el costo de la materia prima se ha incrementado, esto 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 incurriarse 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

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:**

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja	(1)	371.45	6,326.79
Bancos locales		992.66	15,415.58
		<u>1,364.11</u>	<u>21,742.37</u>

(1) En el 2005 incluyó principalmente US\$5,976.79 de Notas de Crédito emitidas por la CAE por devolución de impuestos que fueron negociadas durante el 2006.

**D. INVERSIONES TEMPORALES :**

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

<u>Fecha</u>		<u>% de Interés</u>	<u>31 de diciembre del</u>	
<u>Inicio</u>	<u>Vcto.</u>		<u>2006</u>	<u>2005</u>
24-may-05	24-may-06	5.00%		30,000.00
12-dic-05	30-ene-06	2.75%		20,000.00
14-dic-05	03-feb-06	3.00%		145,000.00
21-dic-05	30-ene-06	3.00%		50,521.51
10-oct-06	03-ene-07	4.50%	153,000.00	
24-may-06	24-may-07	5.00%	30,000.00	
			<u>183,000.00</u>	<u>245,521.51</u>

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

	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Cientes del exterior	(1) 110,911.14	27,120.00
Cientes nacionales	13,161.38	8,038.88
Anticipos a proveedores	63.50	18.80
Funcionarios y empleados	5,948.26	7,052.68
Intereses por cobrar	2,332.91	1,078.38
	<u>132,417.19</u>	<u>43,308.74</u>

(1) ncluye principalmente US\$99,000.00 pendiente de cobro a su cliente C.A.S Importacao y Exportacao de Brasil.

**F. INVENTARIOS:**

	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Materia prima	105,004.76	238,418.52
Productos terminados	61,576.84	36,632.04
Productos en proceso	39,936.96	4,613.70
Suministros y materiales	45,892.99	47,173.74
Mercaderías en tránsito	220.00	
	<u>252,631.55</u>	<u>326,838.00</u>

**G. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:**

	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Diferencial Cambiario activado	(1) 1,991,217.99	1,991,217.99
Amortización	(659,452.33)	(641,952.33)
	1,331,765.66	1,349,265.66
Acciones	1,057.45	1,057.45
	<u>1,332,823.11</u>	<u>1,350,323.11</u>

(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 de la cuenta amortización acumulada es el siguiente:

	<b>31 de diciembre del</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Saldo al inicio	641,952.33	626,952.33
Cargos por amortización	17,500.00	15,000.00
Saldo al final	<u>659,452.33</u>	<u>641,952.33</u>

**H . PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:**

		<u>Saldo al 01/ene/06</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Saldo al 31/dic/06</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)	<u>32,384.62</u>		<u>32,384.62</u>
		5,491,610.60		5,491,610.60
Menos: Depreciación acumulada		<u>(4,993,959.75)</u>	<u>(816.36)</u>	<u>(4,994,776.11)</u>
		<u>497,650.85</u>	<u>(816.36)</u>	<u>496,834.49</u>

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

**I. PRESTAMOS BANCARIOS:**

Corresponde a préstamo a corto plazo recibido del Banco del Pacífico a un interés del 7% anual y con vencimiento el 5 de enero del 2007.

**J. CUENTAS POR PAGAR:**

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Préstamos de accionistas	(1)	1,982,904.17	2,046,904.17
Proveedores del exterior	(2)	76,788.00	229,824.00
Proveedores locales		961.35	706.43
Anticipo de clientes del exterior		19.40	
Impuesto al Valor Agregado		2,328.10	820.87
IESS		1,051.24	1,160.73
Retención en la fuente		350.97	285.75
Intereses Prestamos Bancarios		690.20	
Otros		<u>354.43</u>	<u>383.56</u>
		<u>2,065,447.86</u>	<u>2,280,085.51</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.

(2) Corresponde a una cuenta por pagar a Eastman Chemical originados en la importación de materia prima (En el 2005 fue US\$142,992.00 por pagar a Rhodia y US\$86,832.00 a Eastman Chemical).

**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:**

	31 de diciembre del	
	2006	2005
Intereses	6,074.92	4,629.57
Venta de tanques	3,114.80	1,685.00
Varios (1)	10,429.00	4,759.36
	<u>19,618.72</u>	<u>11,073.93</u>

(1) Incluye principalmente US\$4,800.00 de servicios de guardianía.

**M. 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 liquidas 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:

	31 de diciembre del	
	2006	2005
Utilidad contable	781.80	308.37
15% de Participación Laboral	117.27	46.26
Base Imponible para el Impuesto a la Renta	<u>664.53</u>	<u>262.11</u>
25% de Impuesto a la Renta	<u>166.13</u>	<u>65.53</u>

La Compañía registra la participación laboral y el impuesto a la renta en el momento el pago.

**N. LITIGIOS JUDICIALES:**

Nuestros asesores legales han confirmado que al 31 de diciembre del 2006 se mantienen los siguientes litigios judiciales en proceso:

- 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.

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

- Recurso de Reposición (\*)  
No. 08/1997  
Cuantía: US\$6,000.00
- Juicio de Impugnación (\*)  
No. 12/2003  
Cuantía Indeterminada

(\*) El asesor legal no ha reportado más datos sobre éstos juicios

**O. HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2006, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.