

# DANQUIMICA C.A.

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2008 y 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 2008 y 2007, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares).

**Responsabilidad de la administración:**

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude u error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

**Responsabilidad del auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. 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 pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. 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 Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

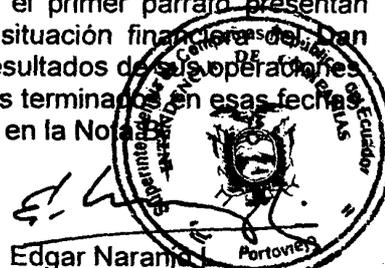
**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Dan Química C.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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

*PKF & Co.*

16 de marzo del 2009  
Guayaquil, Ecuador

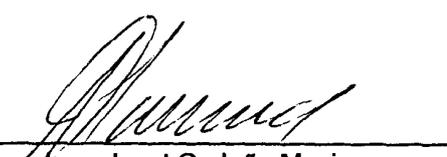
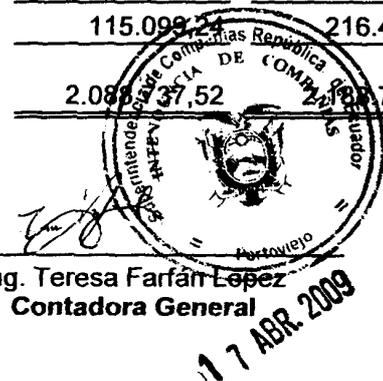
Pbx (593-4) 2453883 / 2450889 Fax: (593-4) 2450886  
E-mail: pkfec@gu.pro.ec www.pkfecuador.com P.O. Box 09-06-2045  
PKF Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2  
Guayaquil Ecuador



Edgar Naranjo  
Licencia Profesional No. 16.485  
Superintendencia de Compañías  
Telefax: (593-2) 2263959 / 2263966  
Av. República de El Salvador #836 y Portugal,  
Piso 4to. Of. 404 Edificio Prisma Norte  
Quito Ecuador

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

(Expresados en USDólares)

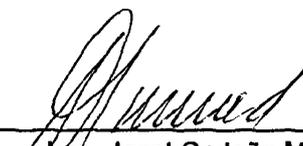
	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	24.490,76	38.858,77
Inversiones (Nota D)	30.000,00	110.000,00
Cuentas por cobrar (Nota E)	25.126,90	82.319,74
Inventarios (Nota F)	155.636,62	95.315,33
Gastos pagados por anticipado	18.622,36	16.612,32
Otros activos corrientes	2.069,56	13.578,94
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>255.946,20</b>	<b>356.685,10</b>
<b>OTROS ACTIVOS (Nota G)</b>	<b>12.271,73</b>	<b>12.271,73</b>
<b>PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota H)</b>	<b>1.820.519,59</b>	<b>1.819.749,50</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>2.088.737,52</b>	<b>2.188.706,33</b>
<b><u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Cuentas por pagar (Nota I)	1.911.216,77	1.961.048,89
Gastos acumulados por pagar	5.774,51	11.219,62
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.916.991,28</b>	<b>1.972.268,51</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)</b>	<b>56.647,00</b>	
<b>INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota K)</b>		
Capital social	220.000,00	220.000,00
Resultados acumulados	(104.900,76)	(3.562,18)
	115.099,24	216.437,82
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>2.088.737,52</b>	<b>2.188.706,33</b>
 Ing. Jacot Cedeño Macías 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	
	2008	2007
<b>INGRESOS:</b>		
Ventas netas	679.273,50	937.044,80
Otros ingresos (Nota L)	132.264,89	70.524,11
	<u>811.538,39</u>	<u>1.007.568,91</u>
<b>COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Costo de ventas	675.792,55	860.603,60
Gastos de administración y ventas (Nota M)	191.030,99	99.670,31
Gastos financieros	2.773,83	3.444,23
Otros	42.911,75	42.836,02
	<u>912.509,12</u>	<u>1.006.554,16</u>
<b>(PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u>(100.970,73)</u>	<u>1.014,75</u>

  
 Ing. Jacot Cedeño Macias  
 Representante Legal

  
 Ing. Teresa Farfán López  
 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 2008 Y 2007**

(Expresados en USDólares)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2007	220.000,00		(2.103,40)
Utilidad del ejercicio del 2007			1.014,75
Avalúo de terrenos y edificios		1.320.551,38	
Compensación con diferencia en cambio		(1.320.551,38)	
15% Participación Laboral año 2006			(117,27)
25% Impuesto a la Renta año 2006			<u>(2.356,26)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>220.000,00</u>		<u>(3.562,18)</u>
Utilidad del ejercicio del 2008			(100.970,73)
Ajuste			<u>(367,85)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u><u>220.000,00</u></u>		<u><u>(104.900,76)</u></u>

  
 Ing. Jacot Cedeño Macías  
 Representante Legal

  
 Ing. Teresa Farfán López  
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros

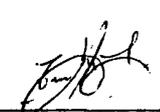
**DAN QUIMICA C.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
<b>CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO (UTILIZADO EN) NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
(Pérdida) Utilidad antes de la participación laboral e impuesto a la renta	(100.970,73)	1.014,75
Provisión de reserva para jubilación patronal	56.647,00	
Depreciación		642,60
Ajuste activos fijos	2.238,98	
	<u>(42.084,75)</u>	<u>1.657,35</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Inversiones	80.000,00	73.000,00
Cuentas por cobrar	57.192,84	50.097,45
Inventarios	(60.321,29)	154.309,99
Gastos pagados por anticipado	(2.010,04)	(1.101,08)
Otros activos corrientes	11.509,38	(9.185,70)
Cuentas por pagar	(49.832,12)	(104.398,97)
Gastos acumulados por pagar	(5.445,11)	(2.010,85)
	<u>31.093,66</u>	<u>160.710,84</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>(10.991,09)</u>	<u>162.368,19</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	(3.009,08)	
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>(3.009,08)</u>	
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Cancelación de préstamos bancarios		(122.400,00)
Pago del 15% de participación a trabajadores	(152,21)	(117,27)
Pago del 25% de impuesto a la Renta	(215,63)	(2.356,26)
<b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>(367,84)</u>	<u>(124.873,53)</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO</b>	<u>(14.368,01)</u>	<u>37.494,66</u>
Saldo del efectivo al inicio del año	38.858,77	1.364,11
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>24.490,76</u>	<u>38.858,77</u>



Ing. Jacot Cedeño Macías  
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 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(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, lo que no se compensa con un incremento en el precio de venta. 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 que no es mayor al mercado. 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.

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

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

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

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>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	471.45	350.00
Bancos locales	24,019.31	38,508.77
	<u>24,490.76</u>	<u>38,858.77</u>

**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>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>Inicio</u>	<u>Vcto.</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
	10-oct-07	11-ene-08	4.25%		20,000.00
	30-oct-07	01-feb-08	4.50%		60,000.00
	14-may-07	13-may-08	5.00%		30,000.00
	23-may-08	25-may-09	5.00%	30,000.00	
				<u>30,000.00</u>	<u>110,000.00</u>

**E. CUENTAS POR COBRAR:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Cientes del exterior	(1) 12,000.00	40,281.24
Cientes nacionales	(2) 11,726.90	35,183.36
Anticipos a proveedores	1,400.00	1,000.00
Funcionarios y empleados		4,481.10
Intereses por cobrar		1,374.04
	<u>25,126.90</u>	<u>82,319.74</u>

(1) Corresponde a facturas pendiente de cobro a Laboratorio Pasteur.

(2) Incluye principalmente US\$5,200.00 pendiente de cobro a Laboratorios Bjarnar, US\$3,640.00 por cobrar a Brenntag Ecuador.

**F. INVENTARIOS:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Materia prima	32,017.49	41,890.28
Productos terminados	70,373.23	4,885.24
Productos en proceso	15,786.28	7,561.92
Suministros y materiales	37,085.62	40,977.89
Mercaderías en tránsito	374.00	
	<u>155,636.62</u>	<u>95,315.33</u>

**G. OTROS ACTIVOS:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Diferencia en cambio	(1) 11,214.28	11,214.28
Acciones	1,057.45	1,057.45
	<u>12,271.73</u>	<u>12,271.73</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. Durante el 2007 la compañía compensó US\$1,320,551.38 con la Reserva por Valuación. A continuación un detalle:

Diferencial cambiario activado	1,991,217.99
Amortización	(659,452.33)
Compensación con Reserva de valuación	(1,320,551.38)
	<u>11,214.28</u>

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

	Saldo al		Adiciones		Bajas		Saldo al	
	01-ene-08						31-dic-08	
Costo:								
Terrenos		590,480.00						590,480.00
Edificios e instalaciones	(3)	747,440.56	(1)	3,009.08				750,449.64
Maquinarias y equipos	(3)	5,437,910.31						5,437,910.31
Muebles y enseres	(3)	6,952.72						6,952.72
Vehículos	(3)	32,384.62			(2)	(22,389.92)		9,994.70
		6,815,168.21		3,009.08		(22,389.92)		6,795,787.37
Menos: Depreciación acumulada		(4,995,418.71)				20,150.93		(4,975,267.78)
		<u>1,819,749.50</u>		<u>3,009.08</u>		<u>(2,238.99)</u>		<u>1,820,519.59</u>

- (1) Corresponde a la construcción de un encerramiento en la parte frontal de la Compañía, el mismo que se realizó en diciembre del 2008.
- (2) Baja debido a destrucción del vehículo.
- (3) Activos se encuentran totalmente depreciados.

**I. CUENTAS POR PAGAR:**

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Préstamos de accionistas	(1)	1,894,904.17	1,925,904.17
Proveedores del exterior	(2)		30,466.80
Proveedores locales		4,184.30	741.73
Anticipo de clientes del exterior		9,145.00	29.80
Impuesto al Valor Agregado		1,288.55	1,907.08
IESS		1,361.18	1,430.26
Retención en la fuente		333.57	366.91
Otros			202.14
		<u>1,911,216.77</u>	<u>1,961,048.89</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) Al 31 de diciembre del 2007, corresponde a una cuenta por pagar a Eastman Chemical originados en la importación de materia prima, la que se canceló en su totalidad durante el 2008.

**J. PASIVO A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2008, corresponde a constitución de la provisión de reserva para jubilación patronal y se lo hizo en base a un estudio de cálculo actuarial. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía no ha cancelado este rubro a aquellos trabajadores con los que culminó la relación laboral.

**DAN QUÍMICA C.A.****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. A continuación un detalle:

<u>Accionistas</u>	<u>Capital</u>	<u>Participación</u>
Narcisa Amador Ponton	26,262.56	11.94%
Monika Bohman Amador	26,262.48	11.94%
Elsa Bohman Amador	26,262.48	11.94%
Viveka Bohman Amador	26,262.48	11.94%
Guido Cedeño Macias	19,096.00	8.68%
Jose Cedeño Macias	19,096.00	8.68%
Jacot Cedeño Macias	9,900.00	4.50%
Wilmer Cedeño Macias	38,192.00	17.36%
Niels Falkentoft Bowen	28,666.00	13.03%
	<u>220,000.00</u>	<u>100.00</u>

**Reserva por valuación:** Se origina por los ajustes provenientes de la valuación de activos fijos. El saldo de esta cuenta se compensó con la diferencia en cambio activada.

**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 periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de dichas ganancias.

**L. OTROS INGRESOS:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Intereses de Inversiones	3,111.56	4,148.98
Venta de tanques	1,761.08	2,678.13
Varios	(1) 127,392.25	63,697.00
	<u>132,264.89</u>	<u>70,524.11</u>

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

**M. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:**

El incremento se origina por las liquidaciones del personal.

**N. 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. La base de cálculo para el año 2007 se estableció como sigue:

**DAN QUÍMICA C.A.****N. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES (Continuación):**

Utilidad contable	1,014.75
(-) 15% de Participación Laboral	152.21
Utilidad después de participación laboral	862.54
(+) Gastos deducibles	
Base imponible impuesto a la renta	862.54
25% de Impuesto a la Renta	215.63

Durante el 2008 no existió base imponible.

**O. CESION DE ACCIONES Y PRÉSTAMOS:**

Al 31 de diciembre del 2008, se registraron las siguientes sesiones de acciones:

<u>Cedente</u>	<u>Cesionario</u>	<u>Acciones</u>
Niels Falkentoft Bowen	Guido Cedeño Macias	477,400
Niels Falkentoft Bowen	Wilmer Cedeño Macias	954,800
Niels Falkentoft Bowen	José Cedeño Macias	477,400

Al 31 de diciembre del 2008, se registraron las siguientes sesiones de préstamos:

<u>Cedente</u>	<u>Cesionario</u>	<u>Importe</u>
Asar Bohman Ivarson	Flemming Falkentoft Olsen	179,076.50
Asar Bohman Ivarson	Marcia Amador Ponton	222,919.85
Asar Bohman Ivarson	Monika Bohman Amador	222,919.85
Asar Bohman Ivarson	Elsa Bohman Amador	222,919.84
Asar Bohman Ivarson	Viveka Bohman Amador	222,919.84
Flemming Falkentoft Olsen	Guido Cedeño Macias	169,842.07
Flemming Falkentoft Olsen	Jose Cedeño Macias	169,842.07
Flemming Falkentoft Olsen	Wilmer Cedeño Macias	339,684.13
Flemming Falkentoft Olsen	Niels Falkentoft Bowen	254,856.52

**P. LITIGIOS JUDICIALES:**

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

- Demandado: Corporación Aduanera Ecuatoriana  
Cuantía: US\$23,000.00  
Juicio de impugnación No. 12/2005 y No. 54/2005 por cobro indebido de IVA en la desaduanización de materia prima.
- Recurso de Reposición (\*)  
No. 08/1997  
Cuantía: US\$6,000.00

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

- 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.

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

**Q. HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.