

Dr. FLAVIO GUALOTUÑA A.

AUDITOR EXTERNO SC - RNAE N° 0606
DNC N° 0001

*Auditor
11407*

Oficio Asec-04-156
Quito, 19 de Abril del 2010

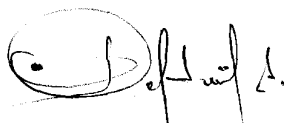
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente.-

De mis consideraciones:

En cumplimiento al artículo 318 de la Ley de Compañías, envío el informe de Auditoría Externa del ejercicio 2009, correspondiente a la empresa **LABORATORIOS WINDSOR S.A.** cuyo número de expediente es 11407-72

Solicito muy comedidamente acusar recibo.

Atentamente,



CPA Dr. Flavio Gualotuña A.
AUDITOR EXTERNO
RNAE No 000606

Dr. FLAVIO GUALOTUÑA A.

AUDITOR EXTERNO SC - RNAE N° 0606
DNC N° 0001

**AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO QUE TERMINO AL 31 DE
DICIEMBRE DEL AÑO 2009**

**“ LABORATORIOS WINDSOR
S.A.”.**

“LABORATORIOS WINDSOR S.A.”

Indice del Contenido:

- *Carta Dictamen*
- *Balance General*
- *Estado de resultados*
- *Estado de Cambios en el Patrimonio*
 - *Estado de Flujos de Efectivo*
- *Notas a Los Estados Financieros*

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE LABORATORIOS WINDSOR S.A.

1. He auditado el Balance General de “**LABORATORIOS WINDSOR S.A.**”, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2009; y, los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio, y el estado de Flujo de Efectivo del mismo período. La preparación de dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía, y la mía es la de emitir una opinión sobre los estados financieros con base a la auditoría realizada.
2. Efectué el examen de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría, tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado, con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. También incluye un examen a base de pruebas de evidencias, que respaldan las cifras e información reveladas en los estados financieros de la Compañía.
3. La auditoría también comprende una evaluación de los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la Compañía, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.
4. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de “**LABORATORIOS WINDSOR S.A.**”, al 31 de Diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de “**LABORATORIOS WINDSOR S.A.**”, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposición legal, se emitirá por separado.

Quito, Febrero 1 del 2010

Atentamente,



Dr. Flavio Gualotuña

AUDITOR EXTERNO
SC - RNAE N° 606



LABORATORIOS WINDSOR S.A.
BALANCE GENERAL
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2009
(Expresado en Dólares USA)

CUENTAS	NOTAS	2008	2009	INCRE-DECREM
ACTIVOS		1.454.901,53	1.598.087,91	143.186,38
ACTIVO CORRIENTE		1.358.709,30	1.527.864,62	169.155,32
CIRCULANTE		3.097,72	8.977,28	5.879,56
Caja Chica		100,00	100,00	0,00
Bancos	NOTA 2	2.997,72	8.877,28	5.879,56
EXIGIBLE	NOTA 3	350.399,27	359.063,01	8.663,74
Cuentas Por Cobrar Clientes		212.755,88	220.590,46	7.834,58
Provisión Incobrables		-3.059,30	-3.059,30	0,00
Ctas/Dctos Por Cobrar		3.246,90	0,00	-3.246,90
Préstamos Empleados		111,43	211,43	100,00
Anticipos Contratos		64.000,00	48.873,98	-15.126,02
Retención en la Fuente		2.131,61	5.314,07	3.182,46
Seguros Anticipados		10.996,98	12.226,27	1.229,29
(IVA)Saldo Deudor		60.215,77	74.906,10	14.690,33
REALIZABLE	NOTA 4	1.005.212,31	1.159.824,33	154.612,02
Inv. Materia Prima		168.417,67	147.018,16	-21.399,51
Inv. Suministros y Materiales		429.558,63	624.153,76	194.595,13
Inv. Productos en Proceso		9.019,11	6.707,57	-2.311,54
Inv. Productos Terminados		373.439,12	357.167,66	-16.271,46
Repuestos		24.777,78	24.777,18	-0,60
ACTIVO FIJO	NOTA 5	96.192,23	70.223,29	-25.968,94
TOTAL DE ACTIVOS		1.454.901,53	1.598.087,91	143.186,38

**Las Notas que se adjuntan
Son parte integral de los estados Financieros**

LABORATORIOS WINDSOR S.A.
BALANCE GENERAL
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2009
(Expresado en Dólares USA)

CUENTAS	NOTAS	2008	2009	INCRE-DECREM
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES	NOTA 6	371.828,48	716.951,91	345.123,43
Cuentas Personal por pagar		8.078,46	7.851,13	-227,33
Impuesto a la Renta por Pagar		0,00	0,00	0,00
Provisiones Patronales		13.691,47	18.032,94	4.341,47
Proveedores Locales		76.704,41	127.939,03	51.234,62
Proveedores del Exterior		114.625,00	60.444,73	-54.180,27
Anticipo a Clientes		2.220,36	252.013,88	249.793,52
Retención en la fuente		6.508,78	670,20	-5.838,58
Préstamos Bancarios		150.000,00	250.000,00	100.000,00
Utilidad Empleados Por pagar		0,00	0,00	0,00
LARGO PLAZO	NOTA 7	868.849,23	707.622,42	-161.226,81
Jubilación Patronal		6.744,00	6.744,00	0,00
Documentos Por Pagar		862.105,23	700.878,42	-161.226,81
PATRIMONIO	NOTA 8	203.611,45	212.631,96	9.020,51
Capital Social		240.000,00	240.000,00	0,00
Reserva Legal		1.705,72	2.607,77	902,05
Reserva Reval. Patrimonio		0,00	0,00	0,00
Reserva Facultativa		9.957,71	15.821,04	5.863,33
Pérdida Ejercicios Anteriores		-48.051,98	-45.796,85	2.255,13
RESULTADOS		10.612,37	-39.118,38	-49.730,75
Utilidad/Pérdida año 2005-2006		10.612,37	-39.118,38	-49.730,75
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.454.901,53	1.598.087,91	143.186,38

**Las Notas que se adjuntan
Son parte integral de los estados Financieros**

LABORATORIOS WINDSOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2009
(Expresado en Dólares USA)

CUENTAS	NOTAS	2008	2009	INCRE- DECREM
V E N T A S		1.029.997,17	755.428,42	-274.568,75
VENTAS NETAS		1.029.997,17	755.428,42	-274.568,75
(-) COSTO DE VENTAS		802.002,77	509.632,75	-292.370,02
MATERIAL UTILIZADO		701.004,56	374.340,64	-326.663,92
MANO DE OBRA		40.897,76	45.443,93	4.546,17
GASTOS DE FABRICACION		60.100,45	89.848,18	29.747,73
UTILIDAD BRUTA		227.994,40	245.795,67	17.801,27
GASTOS DE ADMINISTRACION		155.351,84	123.876,06	-31.475,78
GASTOS DE VENTAS		70.769,25	105.131,01	34.361,76
GASTOS FINANCIEROS		1.063,05	59.896,95	58.833,90
UTILIDAD OPERATIVA		810,26	-43.108,35	14.915,29
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES	NOTA 9	9.802,11	3.989,97	-5.812,14
OTROS INGRESOS		9.802,11	3.989,97	-5.812,14
UTILIDAD EN VENTA ACTIVOS FIJOS		0,00	0,00	0,00
INTERESES GANADOS		0,00	0,00	0,00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		10.612,37	-39.118,38	9.103,15

**Las Notas que se adjuntan
Son parte integral de los estados Financieros**

LABORATORIOS WINDSOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Año terminado al 31 de Diciembre del 2009
(Expresado en Dólares USA)

	CAPITAL	RESERVAS			RESULTADOS	TOTAL
	SOCIAL	LEGAL	FACULT	REVAL-PATRI	EJERCICIOS	
Saldos a diciembre 31, 2008	240.000,00	1.705,72	9.957,71	0,00	-37.439,61	214.223,82
Ajuste a Resultados años anteriores					-8.357,24	-8.357,24
Transferencias Dividendos Accionistas						
Transferencias a Reservas		902,05	5.863,33			6.765,38
Pérdida del Ejercicio 2009					-39.118,38	-39.118,38
Saldos a diciembre 31, 2009	240.000,00	2.607,77	15.821,04	0,00	-84.915,23	173.513,58

Las Notas que se adjuntan
Son parte integral de los estados Financieros

LABORATORIOS WINDSOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Año terminado al 31 de Diciembre del 2009
(Expresado en Dólares USA)

Flujo de efectivo en actividades de operación:	Año actual
Efectivo recibido de clientes	767.998,37
(-)Efectivo pagado por:	(985.134,09)
Costo de Ventas	341.776,26
Gastos Operativos	(1.330.900,32)
Ingresos y Gastos No Operativos	3.989,97
Impuesto a la Renta	-
Efectivo en actividades de operación (a)	(217.135,72)
Flujo de efectivo en actividades de inversión:	
Diferencia en Activos Fijos	25.968,94
Diferencia Otros Activos	-
Efectivo en actividades de inversión (b)	25.968,94
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:	
Diferencia Obligaciones Bancarias	100.000,00
Diferencia Cuentas y Documentos x Pagar	259.865,01
Diferencia Pasivo Largo Plazo	(161.226,81)
Diferencia Patrimonio	(1.591,86)
Efectivo en actividades de financiamiento (c)	197.046,34
Variación de efectivo en el año (a+b+c)	5.879,56
Efectivo al inicio del año	3.097,72
Efectivo al final del año	8.977,28

CONCILIACION FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

UTILIDAD NETA	(39.118,38)
Ajustes a Ingresos y Gastos que no representan efectivo	(178.017,34)
Depreciación	-
Amortización	-
Diferencia Clientes	(7.834,58)
Diferencia en Cuentas por Cobrar	20.404,53
Provisiones	(1.497,11)
Gastos Acumulados	(21.233,69)
Diferencia en Proveedores	(13.244,47)
Diferencia en Inventarios	(154.612,02)
Diferencia en Impuesto a la Renta	-
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(217.135,72)

Las Notas que se adjuntan
Son parte integral de los estados Financieros

“LABORATORIOS WINDSOR S.A.”

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2009, (Expresados en Dólares de U.S.A.).

(Nota I).- IDENTIFICACION DE LA EMPRESA.

Laboratorios Windsor fue constituida como una compañía de Responsabilidad Limitada, mediante escritura pública otorgada ante el notario Décimo 2do del cantón Quito, el 30 de mayo de 1972, inscrita en el registro mercantil el 18 de julio de 1972. La compañía se transformó en una Sociedad Anónima, mediante escritura pública celebrada ante el notario primero del Cantón Quito, el 1 de septiembre de 1993, aprobado por la Superintendencia de Compañías, mediante resolución número 93.1.1.1.1994 del 8 de octubre de 1993, inscrita en el registro mercantil de Quito bajo el número 2414, tomo 124 el 26 de Octubre de 1993.

Su objeto primordial es la Fabricación y Elaboración de Productos Médicos, Farmacéuticos, químicos, insecticidas, cosméticos, además se dedicará a la importación y exportación de toda clase de mercaderías, productos y materias primas. La compañía consecuentemente está autorizada a celebrar toda clase de contratos civiles, mercantiles y del trabajo necesarios para el cumplimiento de los fines propuestos.

El domicilio principal es la ciudad de Quito, pero por resolución de la Junta General de accionistas, podrá establecer y explotar otros establecimientos industriales ubicados en cualquier otra ciudad del país o del exterior.

Principios y Prácticas Contables Importantes.

Las políticas contables de Laboratorios Windsor S.A. están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, así como en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, así como en disposiciones legales emitidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Presentación de los Estados Financieros.- La contabilidad y los estados financieros de Laboratorios Windsor S.A., fueron preparados en US\$ dólares americanos, la nueva moneda oficial del Ecuador, y la acumulación se realizó con base al costo histórico vigente a la fecha de cada transacción.

Caja y sus equivalentes.- Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales inmediatos.

Inventarios.- Los Ingresos de inventarios de materia prima y materiales, están registrados al costo, el cual no excede el valor de mercado, Los inventarios de materias primas, materiales, repuestos, accesorios, productos en proceso, y productos terminados se han determinado sobre la base de valores promedio de fabricación y adquisición. El costo de producción y ventas se ha determinado sobre la base del método del inventario permanente.

Valuación de propiedades, muebles y equipos de oficina.- Fueron valuados al costo de adquisición. El costo de propiedades, muebles y equipos de oficina, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 5% para Edificios industriales e Instalaciones, 10% para muebles y equipos de oficina, 33% para equipos de computación.

Capital Social.- Representa las acciones que han suscrito y pagado cada accionista.

Reserva Legal.- Conforme lo establece la Ley y en caso de existir utilidades se destina el 10% del excedente anual, para constituir el fondo de Reserva Legal.

Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta.- De acuerdo con disposiciones del código del trabajo, la Compañía distribuye entre sus empleados el 15% de utilidades antes de impuestos si el ejercicio arrojó un resultado positivo.

Impuesto a la Renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa del Impuesto a la Renta del 25% para sociedades. A partir del año 2001, en caso de que la utilidad del año sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15%, siempre que el ejercicio económico arroje un resultado positivo para la empresa.

(Nota 2).- Bancos y Efectivo

Son valores de disposición inmediata y al 31 de diciembre del 2009, mostraban los siguientes saldos:

CUENTA	AÑO 2009
Caja Chica	100,00
Cuenta Dólares Produbanco Cta 02005117360	7.157,72
Pichincha Cta 07500044	1.188,84
Banco Efectivo (Fondo Rotativo)	530,72
TOTAL	8.977,28

(Nota 3).- Exigible

Al 31 de Diciembre del 2009 presentaba los siguientes resultados:

CUENTA	AÑO 2009
Clientes	220.590,46
Menos: Provisión Incobrables	-3.059,30
Préstamos Empleados (Aldas Arévalo)	100,00
Préstamos Empleados (Eguiguren G)	111,43
Anticipo Contratos	48.873,98
Retención en la Fuente	5.314,07
Seguros Anticipados	12.226,27
IVA Saldo Deudor	74.906,10
TOTAL	359.063,01

Cuentas por Cobrar Clientes.- Constituyen créditos directos respaldados por el deudor principal, entre ellos se destacan: Comisariatos Vélez Bonilla S.A., Magda Espinosa S.A., Corporación Favorita, Comercial Don Barato, Almacén Valverde de Cuenca, Corpgat, Sr Marcos Figueroa de Salcedo, Distribuidora Fuentes, Distribuidora Santos, entre otros.

Anticipo Contratos.- Son anticipos para trabajos entregados a la empresa Texticom S.A. que cuenta con las garantías solicitadas por la compañía .

(Nota 4).- Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2009 presentaba los siguientes resultados:

CUENTA	AÑO 2009
Inventario de Materia Prima	147.018,16
Inventario de Suministros y Materiales	624.153,76
Inventario de Productos en Proceso	6.707,57
Inventario de Productos Terminados	357.167,66
Repuestos	24.777,18
TOTAL	1.159.824,33

Se observó el conteo físico de la mercadería propiedad de la empresa al 31 de diciembre del 2009, se destaca que hay un mejor orden y control en relación con el año anterior.

(Nota 5).- Activo Fijo

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

Cuenta	Saldo al 31-12 del 2009	Depreciación Acumulada a 31-12-2009	Saldos al 31/12/2009
ACTIVOS FIJOS			
Depreciable			
Instalaciones	3.107,10	3.107,10	0,00
Maquinaria	251.987,17	221.530,64	30.456,53
Equipo de Taller instalación Muebles	51.161,54	47.478,75	3.682,79
Muebles y Enseres	7.145,50	5.144,91	2.000,59
Equipo de Oficina	35.889,90	33.719,86	2.170,04
Vehículos	58.175,09	44.469,17	13.705,92
Equipo de Laboratorio	4.902,63	4.902,63	0,00
Instalaciones en Curso	18.207,42	0,00	18.207,42
TOTAL	420.330,81	324.138,58	70.223,29

(Nota 6).- Pasivos Corrientes

Al 31 de Diciembre del 2009 estaba conformado por los siguientes rubros:

CUENTA	2009
CUENTAS PERSONALES POR PAGAR	7.851,13
Aporte Personal	335,67
Aporte Patronal	436,19
Fondo de Reserva	3.548,44

Varios	3.354,98	
Préstamos Seguro	175,85	
PROVISIONES PATRONALES		18.032,94
Décimo Tercer Sueldo	1.312,90	
Décimo Cuarto Sueldo	2.314,22	
Décimo Quinto Sueldo	106,09	
Vacaciones y Gratificaciones	14.299,73	
Anticipo Clientes		252.013,88
Retención en la Fuente		670,20
Proveedores Locales *		127.939,03
PROVEEDORES DEL EXTERIOR		60.444,73
Préstamos Bancarios		250.000,00
TOTAL		716.951,91

*** Proveedores Locales.-** Corresponden a valores por pagar a proveedores nacionales de bienes y servicios que permiten la operación del negocio, entre ellos tenemos a: Química Comercial, W.A. Etiquetas, Corrugadora Nacional, Precisión Valv., Texticom Cía, Resiquim, AMC Ecuador entre otros proveedores locales.

Préstamos Bancarios.- Por pagar al Banco del Pichincha crédito operacional GAF respaldado con documento Nro. 733104842 por \$ 250.000,00 con vencimiento 4-04-2010 a una tasa de interés del 11% con garantía personal.

(Nota 7).- Pasivos Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2009 se presentaban los siguientes resultados:

CUENTA	AÑO 2009
Jubilación Patronal	6.744,00
Doc. Por Pagar Marieta Espinosa	470.000,00
Doc. Por Pagar Vinicio Pinto	230.878,42
TOTAL	707.622,42

(Nota 8).- Patrimonio

Está conformado por los siguientes rubros:

CUENTA	2009
Capital Social	240.000,00
Reserva Legal	2.607,77
Reserva Facultativa	15.821,04
Resultados Ejercicios Anteriores	-45.796,85
TOTAL	212.631,96

Capital Social.- El Capital social de Laboratorios Windsor S.A. Es de USD 240.000,00 representado por 240.000 acciones de USD 1.00 cada una, siendo los Propietarios los Señores Ing. Vinicio Pinto con 144.000 acciones y la señorita Karina María Pinto Palacios con 96.000 acciones.

Reserva Legal.- Se halla constituida por la provisión tomada de las utilidades anuales, según lo establece la Ley de Compañías.

(Nota 9).- Ingresos No Operacionales

Dentro de este grupo se han agrupado las siguientes partidas:

CUENTA	AÑO 2009
Otros Ingresos	3.989,97
TOTAL	3.989,97

(Nota 10).- NOTAS ADICIONALES

La compañía acogiendo a disposición establecida por la Superintendencia de Compañías, en la resolución No 8.G.DSC. del 20 de noviembre del 2008 aplicará a partir del 1 de enero del 2011 las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” debiendo hasta marzo del 2010, elaborar un cronograma de implementación que contenga:

- a) Un plan de capacitación
- b) El respectivo plan de implementación
- c) La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Auditoría accedió al oficio S/N del 3 de abril del 2009 Laboratorios Windsor, ingresado a la Superintendencia de Compañías en la misma fecha, donde se cita textual “Por medio de la presente, comunico a ustedes, que el Ing. Juan Fernando Hinojosa Jaramillo CI 1707755308, a cedido la totalidad de sus acciones que mantenía en Laboratorios Windsor S.A. es decir 96.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una a favor de la señorita Karina María Pinto Palacios CI 171142229-3 y DNI 45905918-B de nacionalidad ecuatoriana-española”.

(Nota 11).- EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha del presente informe Febrero 1 del 2010, en opinión de la Administración de Laboratorios Windsor S.A. no se han producido eventos o situaciones que pudiesen afectar en forma significativa la situación financiera de la empresa.

(Nota 12).- NORMAS SOBRE LA PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR.

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la resolución N° 04.Q.I.J.001 publicada en el R.O. N° 289 del 10 de marzo del 2004, la empresa ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en el desarrollo de sus diversas actividades.