

Oficio Asec-04-156
Quito, 27 de Abril del 2009

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 2008, correspondiente a la empresa LABORATORIOS WINDSOR S.A. cuyo número de expediente es 11407-72

S.O.
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 2008**

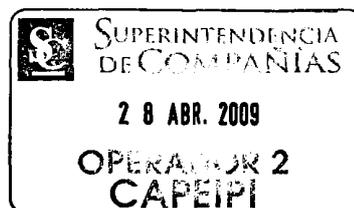
**“ LABORATORIOS WINDSOR
S.A.”.**



“LABORATORIOS WINDSOR S.A.”

Indice del Contenido:

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



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

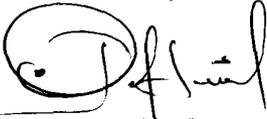
1. He auditado el Balance General de “**LABORATORIOS WINDSOR S.A.**”, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2008; y, los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio, y el estado de Flujo de Efectivo del mismo período. La preparación de dichos estados financieros son de responsabilidad 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 2008, 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 2008, requerida por disposición legal, se emitirá por separado.

Quito, Febrero 2 del 2009

Atentamente,



Dr. Flavio Gualotuña

AUDITOR - EXTERNO
SC - RNAE N° 606

LABORATORIOS WINDSOR S.A.
BALANCE GENERAL
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2008
(Expresado en Dólares USA)

CUENTAS	NOTAS	2007	2008	INCRE-DECREM
ACTIVOS		2.167.216,34	1.454.901,53	-712.314,81
ACTIVO CORRIENTE		2.035.587,31	1.358.709,30	-676.878,01
CIRCULANTE		22.296,58	3.097,72	-19.198,86
Caja Chica		100,00	100,00	0,00
Bancos	NOTA 2	22.196,58	2.997,72	-19.198,86
EXIGIBLE	NOTA 3	406.734,38	350.399,27	-56.335,11
Cuentas Por Cobrar Clientes		305.932,72	212.755,88	-93.176,84
Provisión Incobrables		-3.059,30	-3.059,30	0,00
Ctas/Dctos Por Cobrar		0,00	3.246,90	3.246,90
Préstamos Empleados		0,00	111,43	111,43
Anticipos Contratos		16.715,38	64.000,00	47.284,62
Retención en la Fuente		0,00	2.131,61	2.131,61
Seguros Anticipados		10.213,57	10.996,98	783,41
(IVA)Saldo Deudor		76.932,01	60.215,77	-16.716,24
REALIZABLE	NOTA 4	1.606.556,35	1.005.212,31	-601.344,04
Inv. Materia Prima		153.029,88	168.417,67	15.387,79
Inv. Suministros y Materiales		370.358,88	429.558,63	59.199,75
Inv. Productos en Proceso		10.482,55	9.019,11	-1.463,44
Inv. Productos Terminados		1.047.907,26	373.439,12	-674.468,14
Repuestos		24.777,78	24.777,78	0,00
ACTIVO FIJO	NOTA 5	131.629,03	96.192,23	-35.436,80
TOTAL DE ACTIVOS		2.167.216,34	1.454.901,53	-712.314,81

**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 2008
(Expresado en Dólares USA)

CUENTAS	NOTAS	2007	2008	INCRE-DECREM
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES	NOTA 6	902.336,32	371.828,48	-530.507,84
Cuentas Personal por pagar		8.035,88	8.078,46	42,58
Impuesto a la Renta por Pagar		0,00	0,00	0,00
Provisiones Patronales		10.268,96	13.691,47	3.422,51
Proveedores Locales		440.994,70	76.704,41	-364.290,29
Proveedores del Exterior		0,00	114.625,00	114.625,00
Anticipo a Clientes		141.571,00	2.220,36	-139.350,64
Retención en la fuente		1.465,78	6.508,78	5.043,00
Préstamos Bancarios		300.000,00	150.000,00	-150.000,00
Utilidad Empleados Por pagar		0,00	0,00	0,00
LARGO PLAZO	NOTA 7	1.061.269,55	868.849,23	-192.420,32
Jubilación Patronal		9.258,21	6.744,00	-2.514,21
Documentos Por Pagar		1.052.011,34	862.105,23	-189.906,11
PATRIMONIO	NOTA 8	251.663,43	203.611,45	-48.051,98
Capital Social		240.000,00	240.000,00	0,00
Reserva Legal		1.705,72	1.705,72	0,00
Reserva Reval. Patrimonio		0,00	0,00	0,00
Reserva Facultativa		9.957,71	9.957,71	0,00
Pérdida Ejercicios Anteriores		0,00	-48.051,98	-48.051,98
RESULTADOS		-48.052,96	10.612,37	58.665,33
Utilidad/Pérdida año 2005-2006		-48.052,96	10.612,37	58.665,33
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.167.216,34	1.454.901,53	-712.314,81

**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 2008
(Expresado en Dólares USA)

CUENTAS	NOTAS	2007	2008	INCRE-DECREM
VENTAS		1.018.361,02	1.029.997,17	11.636,15
VENTAS NETAS		1.018.361,02	1.029.997,17	11.636,15
(-) COSTO DE VENTAS		677.100,49	802.002,77	124.902,28
MATERIAL UTILIZADO		481.894,36	701.004,56	219.110,20
MANO DE OBRA		81.441,28	40.897,76	-40.543,52
GASTOS DE FABRICACION		113.764,85	60.100,45	-53.664,40
UTILIDAD BRUTA		341.260,53	227.994,40	-113.266,13
GASTOS DE ADMINISTRACION		193.668,73	155.351,84	-38.316,89
GASTOS DE VENTAS		132.555,32	70.769,25	-61.786,07
GASTOS FINANCIEROS		91.368,38	1.063,05	-90.305,33
UTILIDAD OPERATIVA		-76.331,90	810,26	-13.163,17
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES	NOTA 9	28.278,94	9.802,11	-18.476,83
OTROS INGRESOS		3.608,65	9.802,11	6.193,46
UTILIDAD EN VENTA ACTIVOS FIJOS		1.964,35	0,00	-1.964,35
INTERESES GANADOS		22.705,94	0,00	-22.705,94
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		-48.052,96	10.612,37	-31.640,00

**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 2008
(Expresado en Dólares USA)

Flujo de efectivo en actividades de operación:	Año actual
Efectivo recibido de clientes	1.070.399,45
(-)Efectivo pagado por:	(631.543,11)
Costo de Ventas	1.163.980,34
Gastos Operativos	(1.805.325,56)
Ingresos y Gastos No Operativos	9.802,11
Impuesto a la Renta	-
Efectivo en actividades de operación (a)	438.556,34
Flujo de efectivo en actividades de inversión:	
Diferencia en Activos Fijos	35.436,80
Diferencia Otros Activos	-
Efectivo en actividades de inversión (b)	35.436,80
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:	
Diferencia Obligaciones Bancarias	(150.000,00)
Diferencia Cuentas y Documentos x Pagar	(151.072,66)
Diferencia Pasivo Largo Plazo	(192.420,32)
Diferencia Patrimonio	0,98
Efectivo en actividades de financiamiento (c)	(493.492,00)
Variación de efectivo en el año (a+b+c)	(19.198,86)
Efectivo al inicio del año	22.296,58
Efectivo al final del año	3.097,72

CONCILIACION FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

UTILIDAD NETA	10.612,37
Ajustes a Ingresos y Gastos que no representan efectivo	428.243,97
Depreciación	-
Amortización	-
Diferencia Clientes	93.176,84
Diferencia en Cuentas por Cobrar	(52.774,56)
Provisiones	9.931,29
Gastos Acumulados	15.932,83
Diferencia en Proveedores	(239.366,47)
Diferencia en Inventarios	601.344,04
Diferencia en Impuesto a la Renta	-
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	438.556,34

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

" LABORATORIOS WINDSOR S. A. "
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólares)

DESCRIPCION	CAPITAL	CAPITAL ADICIONAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	PERDIDA EJERCICIO 2007	UTILIDAD EJERCICIO 2008	TOTAL
SALDO AL 31-12-2007	240.000,00	0,00	1.705,72	9.957,71	0,00	-48.052,96	0,00	203.610,47
MAS (MENOS) :								0,00
CAPITAL								0,00
CAPITAL ADICIONAL								0,00
RESERVA LEGAL								0,00
RESERVA FACULTATIVA								0,00
AJUSTES Y RECLASIFICACIONES						0,98		0,98
UTILIDADES EJERCICIO 2008							10.612,37	10.612,37
SALDO AL 31-12-2008	240.000,00	0,00	1.705,72	9.957,71	0,00	-48.051,98	10.612,37	214.223,82

“LABORATORIOS WINDSOR S.A.”

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2008, (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 2008, mostraban los siguientes saldos:

CUENTA	AÑO 2008
Caja Chica	100,00
Pichincha Cta 07500044	1.369,66
Fondos Pichincha # 91488601	1.628,06
TOTAL	3.097,72

(Nota 3).- Exigible

Al 31 de Diciembre del 2008 presentaba los siguientes resultados:

CUENTA	AÑO 2008
Clientes	212.755,88
Menos: Provisión Incobrables	-3.059,30
Cuentas y Documentos por Cobrar	3.246,90
Préstamos Empleados	111,43
Anticipo Contratos	64.000,00
Retención en la Fuente	2.131,61
Seguros Anticipados	10.996,98
IVA Saldo Deudor	60.215,77
TOTAL	350.399,27

Cuentas por Cobrar Clientes.- Constituyen créditos directos respaldados por el deudor principal, entre ellos se destacan: Infinity Corp., 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 2008 presentaba los siguientes resultados:

CUENTA	AÑO 2008
Inventario de Materia Prima	168.417,67
Inventario de Suministros y Materiales	429.558,63
Inventario de Productos en Proceso	9.019,11
Inventario de Productos Terminados	373.439,12
Repuestos	24.777,78
TOTAL	1'005.212,31

Se observó el conteo físico de la mercadería propiedad de la empresa al 31 de diciembre del 2008, 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 2008	Depreciación Acumulada a 31-12-2008	Saldos al 31/12/2008
ACTIVOS FIJOS			
Depreciable			
Instalaciones	3.107,10	3.107,10	0,00
Maquinaria	251.987,17	206.375,70	45.611,47
Equipo de Taller instalación Muebles	51.161,54	41.831,91	9.329,63
Muebles y Enseres	7.145,50	4.101,03	3.044,47
Equipo de Oficina	35.889,90	30.069,38	5.820,52
Vehículos	47.929,55	34.541,75	13.387,80
Equipo de Laboratorio	4.902,63	4.111,71	790,92
Instalaciones en Curso	18.207,42	0,00	18.207,42
TOTAL	420.330,81	324.138,58	96.192,23

(Nota 6).- Pasivos Corrientes

Al 31 de Diciembre del 2008 estaba conformado por los siguientes rubros:

CUENTA		2008
CUENTAS PERSONALES POR PAGAR		8.078,46
Aporte Personal	342,21	
Aporte Patronal	444,69	
Fondo de Reserva	3.043,56	
Varios	4.160,08	
Préstamos Seguro	87,92	
PROVISIONES PATRONALES		13.691,47
Décimo Tercer Sueldo	449,24	
Décimo Cuarto Sueldo	1.934,82	
Décimo Quinto Sueldo	106,09	
Vacaciones y Gratificaciones	11.201,32	
Anticipo a Clientes		2.220,36
Retención en la Fuente		6.508,78
Proveedores Locales		76.704,41
PROVEEDORES DEL EXTERIOR		114.625,00
Préstamos Bancarios		150.000,00
TOTAL		371.828,98

Proveedores en el País.- 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, Brenntag Ecuador S.A., Texticom Cía, New Print entre otros proveedores locales.

Préstamos Bancarios.- Por pagar al Banco del Pichincha crédito #219678-00 por \$ 150.000,00 concedido el 4-09-2007 a una tasa de interés del 11% con garantía personal.

(Nota 7).- Pasivos Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del presentaban los siguientes resultados:

CUENTA	AÑO 2008
Jubilación Patronal	6.744,00
Doc. Por Pagar Marieta Espinosa	470.000,00
Doc. Por Pagar Vinicio Pinto	392.105,23
TOTAL	868.849,23

(Nota 8).- Patrimonio

Está conformado por los siguientes rubros:

CUENTA	2008
Capital Social	240.000,00
Reserva Legal	1.705,72
Reserva Facultativa	9.957,71
Pérdida del año 2007	-48.051,98
TOTAL	203.611,45

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 el Sr. Juan Fernando Hinostroza 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 2008
Otros Ingresos	9.802,11
TOTAL	9.802,11

(Nota 10).- EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha del presente informe 2 de febrero del 2009, 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 11).- 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.