

QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

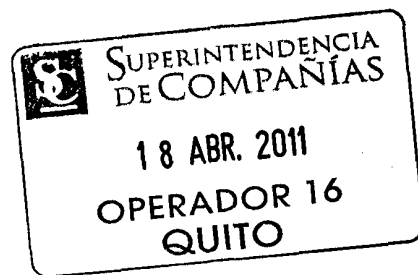
<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de cambios en el patrimonio de los socios	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 -23

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de:
QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de **QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha febrero 19 del 2010, contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contiene distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	NOTAS	2010	2009
<u>ACTIVOS</u>			
		(US\$.)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo		71,994	128,482
Cuentas por cobrar	2	1,724,937	2,127,066
Inventarios	3	1,116,592	1,147,299
Gastos pagados por anticipado		<u>144,154</u>	<u>104,948</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>3,057,677</u>	<u>3,507,795</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipos, neto	4	<u>2,389,262</u>	<u>2,423,346</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5,446,939</u>	<u>5,931,141</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios	5	79,324	47,748
Porción corriente de la deuda a largo plazo	9	843,839	688,823
Cuentas por pagar	6	953,629	1,820,479
Gastos acumulados por pagar	7	<u>358,201</u>	<u>273,371</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>2,234,993</u>	<u>2,830,421</u>
Cuentas por pagar a largo plazo	8	286,523	360,000
Deuda a largo plazo, excluyendo porción corriente	9	404,744	101,374
Cuentas por pagar a socios	10	22,188	458,448
Reserva para jubilación patronal y desahucio	11	<u>1,006,069</u>	<u>905,441</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3,954,517</u>	<u>4,655,684</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u>			
Capital social	12	1,200,000	900,000
Reserva legal	13	60,447	43,868
Resultados acumulados		<u>231,975</u>	<u>331,589</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,492,422</u>	<u>1,275,457</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>5,446,939</u>	<u>5,931,141</u>

Ver notas a los estados financieros

QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS OPERACIONALES:		(US\$.)	
Ingresos por ventas	14	10,331,485	11,061,406
Ingresos financieros		15,100	2,946
Otros ingresos		<u>16,586</u>	<u>8,674</u>
TOTAL		<u>10,363,171</u>	<u>11,073,026</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de ventas	14	4,044,314	4,218,743
Gastos de ventas		3,816,300	4,073,349
Gastos de administración		1,991,555	2,179,168
Gastos financieros		167,151	133,203
Otros gastos		<u>9,151</u>	<u>11,967</u>
TOTAL		<u>10,028,471</u>	<u>10,616,430</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>334,700</u>	<u>456,596</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1 y 7	(<u>50,205</u>)	(<u>69,282</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		284,495	387,314
IMPUESTO A LA RENTA	1 y 15	(<u>52,520</u>)	(<u>55,725</u>)
UTILIDAD NETA		<u>231,975</u>	<u>331,589</u>

Ver notas a los estados financieros

QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	Capital Social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
(US\$.)				
2009				
Saldos al 1 de enero del 2009	900,000	24,116	395,033	1,319,149
Apropiación reserva legal	-	19,752	(19,752)	-
Dividendos pagados	-	-	(375,281)	(375,281)
Utilidad neta	-	-	331,589	331,589
Saldos al 31 de diciembre del 2009	900,000	43,868	331,589	1,275,457
2010				
Saldos al 1 de enero del 2010	900,000	43,868	331,589	1,275,457
Apropiación reserva legal	-	16,579	(16,579)	-
Incremento de capital	300,000	-	(300,000)	-
Dividendos pagados	-	-	(15,010)	(15,010)
Utilidad del ejercicio	-	-	231,975	231,975
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,200,000	60,447	231,975	1,492,422

Ver notas a los estados financieros

QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	2010	2009
	(US\$.)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	10,733,614	10,958,453
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10,748,541)	(10,203,399)
Intereses pagados	(167,151)	(133,203)
Intereses ganados	15,100	2,946
Otros gastos	(9,151)	(11,967)
Otros ingresos	16,586	8,674
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	(159,543)	621,504
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(1,857,143)	(622,002)
Retiros de propiedad, planta y equipos	1,694,983	107,095
Adiciones de cargos diferidos	-	(6,551)
Retiros de cargos diferidos	-	97,342
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(162,160)	(424,116)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiros bancarios	31,576	47,748
Cuentas por pagar a largo plazo	(73,477)	360,000
Préstamos bancarios	458,386	369,443
Préstamos de socios	(436,260)	(499,633)
Incremento de capital	300,000	-
Dividendos pagados	(15,010)	(395,033)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	265,215	(117,475)
(Disminución) Aumento neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(56,488)	79,913
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	128,482	48,569
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	71,994	128,482
Ver notas a los estados financieros		

QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO)
PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US\$.)	
UTILIDAD NETA	231,975	331,589
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	254,209	184,057
Ajuste en la depreciación de propiedad, planta y equipos (	57,965)	(138,805)
Amortizaciones	-	52,445
Ajuste en la amortización de cargos diferidos	-	(97,342)
Provisión cuentas incobrables	15,000	18,000
Ajuste a la provisión cuentas incobrables (	465)	-
Jubilación patronal y desahucio	100,628	121,725
Ajuste para apropiación de reserva legal	-	19,752
Ajuste para registro de incremento de capital	(300,000)	-
Subtotal	<u>11,407</u>	<u>159,832</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	387,594	(120,953)
Inventarios	30,707	213,919
Gastos pagados por anticipado	(39,206)	(20,483)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	(866,850)	(5,207)
Gastos acumulados por pagar	84,830	62,807
Subtotal	<u>(402,925)</u>	<u>130,083</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(159,543)</u>	<u>621,504</u>

Ver notas a los estados financieros

QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.- Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 16 de marzo de 1972 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de junio del mismo año. Realizó aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública celebrada el 28 de mayo del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de agosto del mismo año. Finalmente realizo aumento de capital mediante escritura pública celebrada el 14 de junio del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de agosto del 2010. La actividad principal de la Compañía es la producción, distribución, importación, venta y exportación de productos farmacéuticos de uso humano.

Base de Presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- Con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, se publico la resolución No. 06.Q.ICI.004, que resuelve en su Artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

En noviembre de 2008 mediante Resolución No. 08.G.DSC.010, la Superintendencia de Compañías resolvió establecer un cronograma de aplicación obligatoria para la presentación de los estados financieros bajo NIIF. En dicha resolución se establece que:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación...)

2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US \$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de información financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

3. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1, 2 y 3 del artículo primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

Un plan de capacitación.

El respectivo plan de implementación.

La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición;
- b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF; y,
- c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación...)

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 ó 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía serán preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, de acuerdo a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedad, planta y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

1. **POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)**

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios e instalaciones	5%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Cargos diferidos.- Están registrados al costo y se presentan neto de la amortización acumulada, son amortizados por el método de línea recta de acuerdo con los siguientes porcentajes anuales

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Software de computación	33%
Adecuaciones, repuestos, accesorios e instalaciones	20% y 33%

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando los activos son vendidos, siendo ésta la base de medición del principio de realización.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo de caja y bancos.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía reconoce en los resultados del período el 15% de participación de trabajadores en las utilidades.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, y para aquellas compañías que reinviertan la utilidad aplicarán la tasa del 15% de impuesto a la renta (aplicable a las utilidades a reinvertir).

2. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US\$.)	
Clientes	1,366,608	1,943,878
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1)	77,309	62,774
	<u>1,289,299</u>	<u>1,881,104</u>
Anticipos a proveedores	194,301	37,115
Otras	136,522	108,502
Anticipos a empleados	104,815	100,345
Total	<u>1,724,937</u>	<u>2,127,066</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de la cuenta clientes tiene un vencimiento entre 45 y 60 días plazo y no devenga intereses.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de la cuenta anticipos proveedores corresponde principalmente a transferencias bancarias realizadas a proveedores del exterior para la compra de materia prima.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de la cuenta otras corresponde principalmente a cuentas por cobrar a visitantes médicos por valores recibidos de clientes y no depositados en las cuentas de la Compañía, éstas cuentas por cobrar se encuentran en proceso legal.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el saldo de la cuenta anticipos personal corresponde a anticipos concedidos a empleados para gastos emergentes, valores que se descuentan en el rol del mes correspondiente, saldos que no generan intereses.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US\$.)	
Saldo al inicio del año	62,774	44,774
Provisión cargada al gasto	15,000	18,000
Castigos realizados	(465)	-
Saldo al final del año	<u>77,309</u>	<u>62,774</u>

3. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US\$.)	
Materias primas y material de empaque	654,280	658,347
Productos terminados	293,706	241,199
Productos en proceso	108,707	186,589
Importaciones en tránsito	59,899	61,164
Total	<u>1,116,592</u>	<u>1,147,299</u>

4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	Saldos al 01/ene/09	MOVIMIENTO.....		Saldos al 31/dic./09
		Adiciones	Ventas y/o Retiros	
			(US\$.)	
Terrenos	3,401	-	-	3,401
Construcciones en proceso	1,361,245	275,772	-	1,637,017
Edificios e instalaciones	105,802	-	-	105,802
Maquinaria y equipos	736,804	96,743	(21,395)	812,152
Vehículos	97,334	196,358	(70,016)	223,676
Equipos de computación	45,066	19,196	(14,340)	49,922
Muebles y enseres	64,799	33,933	(685)	98,047
Equipos de oficina	43,525	-	(659)	42,866
Subtotal	2,457,976	622,002	(107,095)	2,972,883
Depreciación acumulada	(504,285)	(184,057)	138,805	(549,537)
Total	<u>1,953,691</u>	<u>437,945</u>	<u>31,710</u>	<u>2,423,346</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$. 184,057 en el año 2009.

	Saldos al 01/ene/10	MOVIMIENTO.....		Saldos al 31/dic./10
		Adiciones	Ventas y/o Retiros	
			(US\$.)	
Terrenos	3,401	-	-	3,401
Construcciones en proceso	1,637,017	-	(1,637,017)	-
Edificios e instalaciones	105,802	1,637,017	-	1,742,819
Maquinaria y equipos	812,152	106,286	(16,781)	901,657
Vehículos	223,676	81,137	(27,317)	277,496
Equipos de computación	49,922	18,886	(12,363)	56,445
Muebles y enseres	98,047	13,817	(1,297)	110,567
Equipos de oficina	42,866	-	(208)	42,658
Subtotal	2,972,883	1,857,143	(1,694,983)	3,135,043
Depreciación acumulada	(549,537)	(254,209)	57,965	(745,781)
Total	<u>2,423,346</u>	<u>1,602,934</u>	<u>(1,637,018)</u>	<u>2,389,262</u>

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía para respaldar los créditos concedidos por el Banco Produbanco, entregó en garantía terrenos y edificios de su propiedad.

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$. 254,209 en el año 2010.

5. SOBREGIRO BANCARIO

El saldo de la cuenta sobregiro bancario al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponde a cheques girados y no cobrados relacionados principalmente con el último mes de los años antes indicados.

6. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se resume como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US\$.)	
Proveedores	685,535	1,572,414
Otras	168,946	174,771
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	54,418	47,733
Retenciones e impuestos	40,636	23,124
Anticipos recibidos de clientes	4,094	2,437
Total	<u>953,629</u>	<u>1,820,479</u>

El saldo de la cuenta otras al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponde principalmente a sueldos por pagar al personal de la Compañía correspondiente al mes de diciembre.

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se resume como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US\$.)	
Décimo tercer sueldo	146,641	91,241
Vacaciones	131,917	90,399
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 15)	50,205	69,282
Décimo cuarto sueldo	17,454	17,109
Fondo de reserva	11,984	5,340
Total	<u>358,201</u>	<u>273,371</u>

8. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de las cuentas por pagar a largo plazo corresponde a obligaciones contraídas con proveedores locales y del exterior, saldos que fueron renegociados para su cancelación.

9. DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US\$.)	
Banco Amazonas:		
Factoring No. 30140356 para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,23 % anual, y con vencimiento en enero 8 del 2010.	-	37,300
Factoring No. 30141312 para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,23 % anual, y con vencimiento en enero 22 del 2010.	-	24,800
Factoring No. 30141465 para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,23 % anual, y con vencimiento en enero 29 del 2010.	-	28,500
Factoring No. 30142483 para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,23 % anual, y con vencimiento en febrero 26 del 2010.	-	23,500
Factoring No. 30142940 para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,23 % anual, y con vencimiento en febrero 26 del 2010.	-	39,200
Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,23% anual y con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2012.	16,405	-
Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,83% anual y con vencimientos mensuales hasta mayo del 2014.	20,104	-
Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,83% anual y con vencimientos mensuales hasta mayo del 2014.	20,104	-
Banco Produbanco:		
Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 8,95 % anual y con vencimientos mensuales hasta abril del 2010.	-	54,407
Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 8,95 % anual y con vencimientos mensuales hasta mayo del 2011.	67,023	217,955
Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 9,76 % anual y con vencimientos mensuales hasta octubre del 2011.	34,351	72,103
Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 8,95 % anual y con vencimientos mensuales hasta agosto del 2010.	-	34,584
Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 9,96 % anual y con vencimiento a 180 días en marzo del 2010.	-	224,515
Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 10,21 % anual y con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2011.	169,716	-
Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 10,21 % anual y con vencimientos mensuales hasta febrero del 2012.	255,288	-
		17

9. DEUDA A LARGO PLAZO (continuación....)

Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 10,21 % anual y con vencimientos mensuales hasta agosto del 2012.

126,981 -

Banco Bolivariano:

Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 11 % anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta febrero del 2010.

- 33,333

Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 5,96% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta marzo del 2011.

40,000 -

Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 9,63% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta julio del 2012.

158,333 -

Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 9% anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2013.

340,278 -

Subtotal

1,248,583 790,197

Menos porción corriente

843,839 688,823

Total

404,744 101,374

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

Año	2010	2009
	(US\$.)	
2010	-	688,823
2011	843,839	101,374
2012	279,525	-
2013	119,575	-
2014	5,644	-
Total	1,248,583	790,197

10. CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de las cuentas por pagar a socios constituye fondos provistos para el financiamiento de las operaciones de la Compañía, no devenga interés, y no tiene fecha específica de vencimiento.

	(US\$.)	
Jubilación patronal	633,703	558,465
Bonificación por desahucio	372,366	346,976
Total	<u>1,006,069</u>	<u>905,441</u>

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total Reserva
	(US\$.)		
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>474,141</u>	<u>309,575</u>	<u>783,716</u>
Provisión cargada al gasto	84,324	37,401	121,725
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>558,465</u>	<u>346,976</u>	<u>905,441</u>
Provisión cargada al gasto	75,238	25,390	100,628
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>633,703</u>	<u>372,366</u>	<u>1,006,069</u>

De acuerdo a las leyes laborales en vigencia todos aquellos empleados que se retiren después de 25 años de servicio en la misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumuló este beneficio en el año 2010 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado, y únicamente de aquellos empleados con un tiempo de servicio mayor a 10 años.

Adicionalmente, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado. La Compañía acumuló este beneficio en el año 2010 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social de la Compañía está representado por 1,200 y 900, participaciones respectivamente de un valor nominal de US\$. 1,000 cada una.

11. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US\$.)	
Jubilación patronal	633,703	558,465
Bonificación por desahucio	372,366	346,976
Total	<u>1,006,069</u>	<u>905,441</u>

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total Reserva
	(US\$.)		
Saldo al 31 de diciembre del 2008	474,141	309,575	783,716
Provisión cargada al gasto	84,324	37,401	121,725
Saldo al 31 de diciembre del 2009	558,465	346,976	905,441
Provisión cargada al gasto	75,238	25,390	100,628
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>633,703</u>	<u>372,366</u>	<u>1,006,069</u>

De acuerdo a las leyes laborales en vigencia todos aquellos empleados que se retiren después de 25 años de servicio en la misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumuló este beneficio en el año 2010 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado, y únicamente de aquellos empleados con un tiempo de servicio mayor a 10 años.

Adicionalmente, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado. La Compañía acumuló este beneficio en el año 2010 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social de la Compañía está representado por 1,200 y 900, participaciones respectivamente de un valor nominal de US\$. 1,000 cada una.

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 5%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2010, está pendiente la apropiación del 5% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Socios.

14. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Un detalle de las ventas netas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

Productos	Ventas netas		Costo de ventas	
	2010	2009	2010	2009
	(US\$.)			
Eticos	8,364,419	8,916,624	2,941,589	2,920,492
Genéricos	1,967,164	1,658,250	1,102,725	889,247
Descartables	274	464,958	-	388,767
Preservativos	-	22,328	-	20,006
Línea dental	(372)	(754)	-	231
Total	10,331,485	11,061,406	4,044,314	4,218,743

15. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, fue determinado como sigue:

	2010	2009
	(US\$.)	
Utilidad antes de la participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	334,700	456,596
Más gastos no deducibles	-	5,284
	334,700	461,880
Participación de los trabajadores en las utilidades	(50,205)	(69,282)
Utilidad gravable	284,495	392,598
Más gastos no deducibles	1,899	-
Menos deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(76,312)	-
Base gravable	210,082	392,598
Impuesto a la renta:		
Tasa impositiva del 15% sobre utilidades a reinvertir	-	45,000
Tasa impositiva del 25% sobre utilidad gravable	52,520	10,725
	52,520	55,725

15. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA (continuación...)

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US\$.)	
Saldos al inicio del año	(66,346)	(34,513)
Provisión cargada al gasto	<u>52,520</u>	<u>55,725</u>
	(13,826)	21,212
Menos:		
Impuestos retenidos por terceros	87,882	87,558
Anticipos pagados	<u>4,242</u>	
	<u>92,124</u>	<u>87,558</u>
Saldo al final del año	(<u>105,950</u>)	(<u>66,346</u>)

16. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene los siguientes litigios pendientes:

Juicio	Causa	Monto	Estado
Juicio ejecutivo	En contra del señor Oscar Bernabé Argandoña y la señora Alexandra Villón Vallejo	US\$. 16,500.00	Realizada la citación a los demandados estos presentaron excepciones fuera del termino legal, el juez el 26 de enero del 2010 sentó razón de que los mismos no habían contestado dentro del termino, ni dimitido bienes para el pago de la obligación. El 8 de febrero del 2010 se solicitó al juez que dicte sentencia.

17. COMPROMISOS

A la fecha de presentación de este informe, la Compañía tiene vigentes los siguientes compromisos a favor de:

Banco Produbanco:

- Garantía No. TCO101000014668 por un valor inicial de US\$. 822,988.11 con fecha diciembre 16 del 2004, al 31 de diciembre del 2010 el saldo de esta operación es de US\$. 1,105,510.03, la Compañía entregó en garantía terreno y construcción de su propiedad.

17. COMPROMISOS (continuación...)

- Garantía No. PIV10100E0099228 por un valor inicial de US\$. 97,000.00 con fecha noviembre 30 del 2009, al 31 de diciembre del 2010 el saldo de esta operación es de US\$. 97,000, la Compañía entregó en garantía prenda industrial de vehículo.
- Garantía de persona natural No. GPN10100E0092707, Hahn Klinge Roberto Carlos Enrique.
- Garantía de persona natural No. GPN10100E0099226, Hahn Klinge Roberto Carlos Enrique.
- Garantía de persona natural No. GPN10100E0102455, Hahn Klinge Roberto Carlos Enrique.
- Garantía de persona natural No. GPN10100E0105091, Hahn Klinge Roberto Carlos Enrique.
- Garantía de persona natural No. GPN10100E0112081, Hahn Klinge Roberto Carlos Enrique.

Banco Amazonas:

- Contrato tipo factor automotriz operación No. 0030147732, este compromiso inició en mayo 6 del 2010 y vence en mayo 5 del 2014, devenga una tasa de interés anual del 11,23%. Al 31 de diciembre del 2010 el saldo de la deuda es de US\$. 480.53.
- Contrato tipo factor automotriz operación No. 0030147732100, este compromiso inició en mayo 6 del 2010 y vence en mayo 5 del 2014, devenga una tasa de interés anual del 11,23%. Al 31 de diciembre del 2010 el saldo de la deuda es de US\$. 16,271.37.
- Contrato tipo factor automotriz operación No. 0030147744, este compromiso inició en mayo 6 del 2010 y vence en mayo 5 del 2014, devenga una tasa de interés anual del 11,23%. Al 31 de diciembre del 2010 el saldo de la deuda es de US\$. 16,751.90.
- Contrato tipo factor automotriz operación No. 0030153559, este compromiso inició en agosto 30 del 2010 y vence en septiembre 5 del 2012, devenga una tasa de interés anual del 11,23%. Al 31 de diciembre del 2010 el saldo de la deuda es de US\$. 1,016.20.
- Contrato tipo factor automotriz operación No. 0030153559100, este compromiso inició en agosto 30 del 2010 y vence en septiembre 5 del 2012, devenga una tasa de interés anual del 11,23%. Al 31 de diciembre del 2010 el saldo de la deuda es de US\$. 14,048.29.
- Vehículos en garantía operación No. 3240500000009086 por US\$. 21,966.13.
- Vehículos en garantía operación No. 3240500000009087 por US\$. 21,966.13.
- Vehículos en garantía operación No. 3240500000009442 por US\$. 22,449.29.

17. COMPROMISOS (continuación...)

Banco Bolivariano:

- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU0502019000324 por US\$. 200,000.00.
- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU0502019000390 por US\$. 80,000.00.
- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU0502019000524 por US\$. 350,000.00.
- Garantía personal No. GAR050200100737 sin monto establecido.
- Garantía personal No. GAR050201000536 por US\$. 200,000.00.
- Garantía personal No. GAR050201000852 por US\$. 350,000.00.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe (febrero 11 del 2011) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
