# QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.

## ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
10 MAYO 2012
OPERADOR 6
QUITO

**QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**INDICE** **Páginas No.**


| | |
|---|---|
| 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 – 25 |


**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 de situación financiera adjuntos de **QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales, de evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### 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 Normas Internacionales de Información Financiera **(NIIF)**. 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.

   Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

   Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
10 MAYO 2012
OPERADOR 8
QUITO

Dirección: Av. 10 de Agosto N32-49 y Mariana de Jesús. Edificio V.I.P., Segundo Piso Oficina 202 Telefax 2553-710
Celular (08) 4253-950. EMAIL: i_granja@imperiumbds.com

## Opinión

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.,** al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

## Asuntos de énfasis

5. **QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.,** en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponde desde 1 de enero al 31 de diciembre del 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 adjuntos son los primeros de **QUMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.,** preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, los estados financieros de apertura preparados para el año 2010 sirvieron de base comparativa para los estados financieros que se presentan para el año 2011 de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras correspondientes al año 2010 comparativas presentadas en este informe difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados por los socios para el mencionado año. Nuestra opinión contenida en el párrafo cuarto de este informe se refiere exclusivamente a los estados financieros al 31 de diciembre del 2011. Con fecha febrero 11 de 2011, emitimos nuestra opinión como Auditores Independientes, sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dicho año, en la cual expresamos una opinión sin salvedades.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emiten por separado.

**C.P.A. IVAN MARCELO GRANJA**
**SC-RNAE No. 717**

Febrero 24 del 2012
Quito – Ecuador

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
10 MAYO 2012
OPERADOR 6
QUITO

Dirección: Av. 10 de Agosto N32-49 y Mariana de Jesús. Edificio V.I.P., Segundo Piso Oficina 202 Telefax 2553-710
Celular (08) 4253-950. EMAIL: i_granja@imperiumbds.com

**QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

| | NOTAS | Diciembre 31, 2011 | 2010 | Enero 1, 2010 |
|---|---|---|---|---|
| **ACTIVOS** | | | | |
| **ACTIVOS CORRIENTES:** | | | | |
| Efectivo | | 51,031 | 71,994 | 128,482 |
| Cuentas por cobrar | 3 | 1,691,336 | 1,724,937 | 2,127,066 |
| Inventarios | 4 | 2,451,307 | 1,116,592 | 1,147,299 |
| Gastos pagados por anticipado | | 32,374 | 144,154 | 104,948 |
| **TOTAL ACTIVOS CORRIENTES** | | 4,226,048 | 3,057,677 | 3,507,795 |
| **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO** | | | | |
| Propiedad, planta y equipos, neto | 5 | 2,395,928 | 2,625,436 | 2,423,346 |
| Activos diferidos | 6 | 75,166 | - | - |
| **TOTAL ACTIVOS** | | 6,697,142 | 5,683,113 | 5,931,141 |
| **PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS** | | | | |
| **PASIVOS CORRIENTES:** | | | | |
| Sobregiros bancarios | 7 | 61,811 | 79,324 | 47,748 |
| Porción corriente de la deuda a largo plazo | 11 | 577,184 | 843,839 | 688,823 |
| Cuentas por pagar | 8 | 2,133,010 | 953,629 | 1,820,479 |
| Gastos acumulados por pagar | 9 | 268,437 | 358,201 | 273,371 |
| **TOTAL PASIVOS CORRIENTES** | | 3,040,442 | 2,234,993 | 2,830,421 |
| **PASIVOS NO CORRIENTES:** | | | | |
| Cuentas por pagar a largo plazo | 10 | - | 286,523 | 360,000 |
| Deuda a largo plazo, excluyendo porción corriente | 11 | 665,453 | 404,744 | 101,374 |
| Cuentas por pagar a socios | 12 | - | 22,188 | 458,448 |
| Jubilación patronal y desahucio | 13 | 1,446,697 | 1,006,069 | 905,441 |
| **TOTAL PASIVOS** | | 5,152,592 | 3,954,517 | 4,655,684 |
| **PATRIMONIO DE LOS SOCIOS** | | | | |
| Capital social | 14 | 1,200,000 | 1,200,000 | 900,000 |
| Reserva legal | 15 | 72,046 | 60,447 | 43,868 |
| Resultados acumulados | | 272,504 | 468,149 | 331,589 |
| **TOTAL PATRIMONIO** | | 1,544,550 | 1,728,596 | 1,275,457 |
| **TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS** | | 6,697,142 | 5,683,113 | 5,931,141 |

Ver notas a los estados financieros

**QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

| | NOTAS | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|
| **INGRESOS OPERACIONALES:** | | (US$.) | |
| Ingresos por ventas | 16 | 9,808,848 | 10,331,485 |
| Ingresos financieros | | 1,298 | 15,100 |
| Otros ingresos | | 19,332 | 16,586 |
| **TOTAL** | | 9,829,478 | 10,363,171 |
| **COSTOS Y GASTOS:** | | | |
| Costo de ventas | 16 | 4,007,214 | 4,044,314 |
| Gastos de ventas | | 3,628,775 | 3,816,300 |
| Gastos de administración | | 1,923,458 | 1,991,555 |
| Gastos financieros | | 194,919 | 167,151 |
| Otros gastos | | 24,071 | 9,151 |
| **TOTAL** | | 9,778,437 | 10,028,471 |
| **UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA** | | 51,041 | 334,700 |
| PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES | 1 y 9 | ( 7,656 ) | ( 50,205 ) |
| **UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA** | | 43,385 | 284,495 |
| IMPUESTO A LA RENTA | 1 y 17 | ( 7,055 ) | ( 52,520 ) |
| **UTILIDAD NETA** | | 36,330 | 231,975 |

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 2011 Y 2010**

| | Capital Social | Reserva legal | Resultados acumulados | Total |
|---|---|---|---|---|
| | | (US$.) | | |
| | | **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 ) |
| Ajustes primera aplicación NIIFs | - | - | 236,174 | 236,174 |
| Utilidad del ejercicio | - | - | 231,975 | 231,975 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | 1,200,000 | 60,447 | 468,149 | 1,728,596 |
| | | **2011** | | |
| Saldos al 1 de enero del 2011 | 1,200,000 | 60,447 | 468,149 | 1,728,596 |
| Apropiación reserva legal | - | 11,599 | ( 11,599 ) | - |
| Dividendos pagados | - | - | ( 220,376 ) | ( 220,376 ) |
| Utilidad del ejercicio | - | - | 36,330 | 36,330 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 1,200,000 | 72,046 | 272,504 | 1,544,550 |

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 2011 Y 2010**

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (US$.) | |
| **FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:** | | |
| Efectivo recibido de clientes | 9,842,449 | 10,733,614 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | ( 9,017,115 ) | ( 10,615,194 ) |
| Intereses pagados | ( 194,919 ) | ( 167,151 ) |
| Intereses ganados | 1,298 | 15,100 |
| Otros gastos | ( 24,071 ) | ( 9,151 ) |
| Otros ingresos | 19,332 | 16,586 |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación | 626,974 | ( 26,196 ) |
| **FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:** | | |
| Adquisiciones de propiedad, planta y equipos | ( 20,225 ) | ( 1,857,143 ) |
| Retiros de propiedad, planta y equipos | - | 1,694,983 |
| Adición de activos diferidos | ( 75,166 ) | |
| Ajuste por revaluación de Terrenos | - | ( 133,347 ) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | ( 95,391 ) | ( 295,507 ) |
| **FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:** | | |
| Sobregiros bancarios | ( 17,513 ) | 31,576 |
| Cuentas por pagar a largo plazo | ( 286,523 ) | ( 73,477 ) |
| Préstamos bancarios | ( 5,946 ) | 458,386 |
| Préstamos de socios | ( 22,188 ) | ( 436,260 ) |
| Incremento de capital | - | 300,000 |
| Dividendos pagados | ( 220,376 ) | ( 15,010 ) |
| Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento | ( 552,546 ) | 265,215 |
| Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo | ( 20,963 ) | ( 56,488 ) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período | 71,994 | 128,482 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período | 51,031 | 71,994 |

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 PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | | (US$.) |
| **UTILIDAD NETA** | 36,330 | 231,975 |
| **AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:** | | |
| Depreciaciones | 250,740 | 254,209 |
| Ajuste en la depreciación de propiedad, planta y equipos | ( 1,007 ) | ( 160,793 ) |
| Ajuste a la depreciación por aplicación de NIIFs | - | 102,828 |
| Ajuste por revaluación terrenos | - | 133,347 |
| Provisión cuentas incobrables | 13,500 | 15,000 |
| Ajuste a la provisión cuentas incobrables | ( 73,218 ) | ( 465 ) |
| Jubilación patronal y desahucio | 440,628 | 100,628 |
| Ajuste para registro de incremento de capital | - | ( 300,000 ) |
| Subtotal | 630,643 | 144,754 |
| **CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:** | | |
| **(Aumento) disminución en:** | | |
| Cuentas por cobrar | 93,319 | 387,594 |
| Inventarios | ( 1,334,715 ) | 30,707 |
| Gastos pagados por anticipado | 111,780 | ( 39,206 ) |
| **Aumento (disminución) en:** | | |
| Cuentas por pagar | 1,179,381 | ( 866,850 ) |
| Gastos acumulados por pagar | ( 89,764 ) | 84,830 |
| Subtotal | ( 39,999 ) | ( 402,925 ) |
| **EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** | 626,974 | ( 26,196 ) |

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 2011 Y 2010**

## 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.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

El estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de **QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Principio del devengado.- Los efectos de las transacciones y otras circunstancias deben tenerse en cuenta en el momento en que tienen lugar dichas transacciones o circunstancias y no cuando se produce el desembolso o ingreso de tesorería u otros medios líquidos.

En consecuencia, es preciso velar por la correlación en cada ejercicio solamente de los gastos e ingresos que sean imputables al mismo. Es decir, se registra el ingreso cuando se efectúa la facturación y se registra el gasto cuando se recibe la factura o nota de venta y dentro del período mensual respectivo.

Principio del costo.- Los bienes adquiridos a título oneroso se contabilizarán en su fecha de incorporación al patrimonio por su costo de adquisición.

Principio de prudencia.- La formulación de los estados financieros debe basarse en una valoración razonable de los hechos a fin de evitar todo riesgo de traspaso de incertidumbres susceptibles de perjudicar al patrimonio y a los resultados de la empresa.

De este modo, debe respetarse siempre el principio de prudencia, y en concreto las siguientes normas:

- Debe considerarse como ventas, todos los valores facturados, los mismos que deberán ser considerados además como ingresos.
- Deben tenerse en cuenta todo0s los riesgos previsibles y pérdidas probables para hacer las estimaciones requeridas, tales como no sobrevaluar activos, ni ingresos, ni subvaluar pasivos y gastos.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

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, maquinaria y equipos.- Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan. El costo de los activos fijos se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

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

| Activos | Tasas |
|---|---|
| Edificios e instalaciones | 5% |
| Maquinaria y equipos | 10% |
| Muebles y equipos de oficina | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Equipos de computación | 33% |

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando los activos son vendidos, siendo ésta la base de medición del principio de realización. Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Costos y gastos.- Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas.

Impuestos.- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente:

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa del 24%.

Impuestos diferidos:

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

## 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado mediante el cálculo preparado por un profesional actuario calificado, el cual utiliza el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Costos y Gastos.- Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## 2. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2009, 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 son 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 2011.

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:

## 2. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

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

**Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010:**

| | Diciembre 31, 2010 | Enero 1, 2010 |
|---|---|---|
| Patrimonio de acuerdo a NEC informado previamente | 1,492,422 | 1,275,457 |
| Ajustes por la aplicación de NIIF: | | |
| Ajuste en depreciación propiedad, planta y equipo | 102,827 | - |
| Ajuste por revaluación terrenos | 133,347 | - |
| Patrimonio de acuerdo a NIIF | 1,728,596 | 1,275,457 |

**Explicación resumida de los ajustes por aplicación de NIIF**

**Ajuste en la depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo:**

Para la aplicación de las NIIF la compañía se acoge a lo que la Norma le permite como estimar un valor de rescate para cada elemento de Propiedad, planta y equipo; lo cual trae como consecuencia una nueva base depreciable y por ende un ajuste a los valores presentados en el balance inicial de la QUIMICA ARISTON CIA. LTDA., presentado bajo NEC en los cargos de Depreciación acumulada de Propiedad, Planta y Equipo el valor del ajuste asciende a US$. 102,827.

Además la Compañía ha tomado el avaluo catastral de la partida Terreno para esta manera presentar el nuevo valor de dicha partida, el ajuste reconocido por este concepto es de US$. 133,347.

**Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:**

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según NEC.

## 3. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (US$.) | |
| Clientes | 1,385,314 | 1,366,608 |
| Menos provisión para cuentas incobrables **(nota 1)** | 17,591 | 77,309 |
| | 1,367,723 | 1,289,299 |
| Prestamos a socios | 195,818 | - |
| Otras | 46,382 | 136,522 |
| Anticipos a proveedores | 42,389 | 194,301 |
| Anticipos a empleados | 39,024 | 104,815 |
| Total | 1,691,336 | 1,724,937 |

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta clientes tiene un vencimiento entre 45 y 60 días plazo y no devenga intereses.

Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de la cuenta prestamos socios corresponde a créditos concedidos por la empresa al socio mayoritario, valor que se cancelara en el mes de enero del 2012, este saldo no genera intereses.

Al 31 de diciembre del 2010, 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 2011 y 2010, el saldo de la cuenta otras corresponde principalmente a cuentas por cobrar a visitadores médicos por valores recibidos de clientes y no depositados en las cuentas de la Compañía, éstas cuentas por cobrar se encuentran en proceso legal.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (US$.) | |
| Saldo al inicio del año | 77,309 | 62,774 |
| Provisión cargada al gasto | 13,500 | 15,000 |
| Castigos realizados | ( 73,218 ) | ( 465 ) |
| Saldo al final del año | 17,591 | 77,309 |

## 4. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (US$.) | |
| Materias primas y material de empaque | 845,091 | 654,280 |
| Productos terminados | 304,012 | 293,706 |
| Productos en proceso | 296,111 | 108,707 |
| Importaciones en tránsito | 1,006,093 | 59,899 |
| Total | 2,451,307 | 1,116,592 |

## 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

| | Saldos al 01/ene/10 | MOVIMIENTO Adiciones | Ventas y/o Retiros | Ajustes aplicación NIIFs | Saldos al 31/dic./10 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | (US$.) | | |
| Terrenos | 3,401 | - | - | 133,347 | 136,748 |
| 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 ) | 133,347 | 3,268,390 |
| Depreciación acumulada | ( 549,537 ) | ( 254,209 ) | 57,965 | 102,827 | 642,954 |
| Total | 2,423,346 | 1,602,934 | ( 1,637,018 ) | 236,174 | 2,625,436 |

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

| | Saldos al 01/ene/11 | MOVIMIENTO Adiciones | Ventas y/o Retiros | Ajustes aplicación NIIFs | Saldos al 31/dic./11 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | (US$.) | | |
| Terrenos | 136,748 | - | - | - | 136,748 |
| Edificios e instalaciones | 1,742,819 | - | - | - | 1,742,819 |
| Maquinaria y equipos | 901,657 | 20,225 | - | - | 921,882 |
| Vehículos | 277,496 | - | - | - | 277,496 |
| Equipos de computación | 56,445 | - | - | - | 56,445 |
| Muebles y enseres | 110,567 | - | - | - | 110,567 |
| Equipos de oficina | 42,658 | - | - | - | 42,658 |
| Subtotal | 3,268,390 | 20,225 | - | - | 3,288,615 |
| Depreciación acumulada | ( 642,954 ) | ( 250,740 ) | 1,007 | - | ( 892,687 ) |
| Total | 2,625,436 | ( 230,515 ) | 1,007 | - | 2,395,928 |

Al 31 de diciembre del 2011, 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$. 250,740 en el año 2011.

## 6. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía reconoce para fines fiscales a la fecha de transición como parte de sus cuentas de activo, impuestos diferidos generados por la aplicación de cálculo actuarial a empleados con menos de 10 años de servicio por un monto total de US$. 75,166.

## 7. SOBREGIRO BANCARIO

El saldo de la cuenta sobregiro bancario al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a cheques girados y no cobrados relacionados principalmente con el último mes de los años antes indicados.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se resume como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (US$.) | |
| Proveedores | 1,723,868 | 685,535 |
| Otras | 266,487 | 168,946 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | 56,327 | 54,418 |
| Retenciones e impuestos | 35,901 | 40,636 |
| Anticipos recibidos de clientes | 47,141 | 4,094 |
| Impuesto a la renta **(nota 17)** | 3,286 | - |
| Total | 2,133,010 | 953,629 |

El saldo de la cuenta otras al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde principalmente a sueldos por pagar al personal de la Compañía correspondiente al mes de diciembre.

## 9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se resume como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (US$.) | |
| Décimo tercer sueldo | 56,536 | 146,641 |
| Vacaciones | 173,917 | 131,917 |
| Décimo cuarto sueldo | 23,617 | 17,454 |
| Participación de trabajadores en las utilidades **(nota 17)** | 7,656 | 50,205 |
| Fondo de reserva | 6,711 | 11,984 |
| Total | 268,437 | 358,201 |

## 10. 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.

## 11. DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| **Banco Amazonas:** | | |
| Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,23% anual y con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2012. | 7,380 | 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. | 14,851 | 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. | 14,851 | 20,104 |
| **Banco Produbanco:** | | |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 5,96% anual, reajustable 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, reajustable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta julio del 2012. | 58,333 | 158,333 |
| Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 9% anual, reajustable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2013. | 223,611 | 340,278 |
| Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 9.63% anual, reajustable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta abril del 2012. | 33,333 | - |
| Pasan..... | 352,359 | 1,248,583 |

## 11. DEUDA A LARGO PLAZO (continuación...)

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Vienen..... | 352,359 | 1,248,583 |
| **Banco Bolivariano:** | | |
| Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 9% anual, reajustable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta febrero del 2014. | 180,556 | - |
| Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 8.83% anual, reajustable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta julio del 2014. | 43,056 | - |
| Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 8.83% anual, reajustable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta julio del 2014. | 430,555 | - |
| Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 8.83% anual, reajustable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta octubre del 2014. | 236,111 | - |
| Subtotal | 1,242,637 | 1,248,583 |
| Menos porción corriente | 577,184 | 843,839 |
| Total | 665,453 | 404,744 |

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

| Año | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (US$.) | |
| 2011 | - | 843,839 |
| 2012 | 577,184 | 279,525 |
| 2013 | 469,531 | 119,575 |
| 2014 | 195,922 | 5,644 |
| Total | 1,242,637 | 1,248,583 |

## 12. CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2010, 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.

## 13. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (US$.) | |
| Jubilación patronal | 1,080,498 | 633,703 |
| Bonificación por desahucio | 366,199 | 372,366 |
| Total | 1,446,697 | 1,006,069 |

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

| | Jubilación patronal | Bonificación por desahucio | Total Reserva |
|---|---|---|---|
| | | (US$.) | |
| 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 | 633,703 | 372,366 | 1,006,069 |
| Provisión cargada al gasto | 446,795 | 52,952 | 499,747 |
| Pagos realizados | - | ( 59,119 ) | ( 59,119 ) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | 1,080,498 | 366,199 | 1,446,697 |

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.

## 14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está representado por 1,200 participaciones de un valor nominal de US$. 1,000 cada una.

## 15. 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 2011, 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.

## 16. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Un detalle de las ventas netas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

| | Ventas netas | | Costo de ventas | |
|---|---|---|---|---|
| **Productos** | **2011** | **2010** | **2011** | **2010** |
| | | (US$.) | | |
| Eticos | 5,495,005 | 8,364,419 | 1,751,437 | 2,941,589 |
| Genéricos | 2,047,037 | 1,967,164 | 1,118,534 | 1,102,725 |
| Productos OTC | 2,127,836 | - | 1,046,781 | |
| Producto Exportación | 138,970 | - | 90,462 | |
| Descartables | - | 274 | - | - |
| Línea dental | - | (372) | - | - |
| Total | 9,808,848 | 10,331,485 | 4,007,214 | 4,044,314 |

## 17. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fue determinado como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (US$.) | |
| Utilidad antes de la participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 51,041 | 334,700 |
| Más gastos no deducibles | - | - |
| | 51,041 | 334,700 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | ( 7,656 ) | ( 50,205 ) |
| Utilidad gravable | 43,385 | 284,495 |
| Más gastos no deducibles | 377,308 | 1,899 |
| Menos deducción por pago a trabajadores con discapacidad | ( 78,106 ) | ( 76,312 ) |
| Base gravable | 342,587 | 210,082 |

## 17. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA (continuación...)

| | | |
|---|---|---|
| Impuesto a la renta: | | |
| Tasa impositiva del 25% sobre utilidad gravable | 82,221 | 52,520 |
| | 82,221 | 52,520 |
| Impuesto corriente | 7,055 | - |
| Impuesto diferido | 75,166 | - |

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (US$.) | |
| Saldos al inicio del año | - | ( 66,346 ) |
| Provisión cargada al gasto | 82,221 | 52,520 |
| | 82,221 | ( 13,826 ) |
| Menos: | | |
| Impuestos retenidos por terceros | 78,935 | 87,882 |
| Anticipos pagados | - | 4,242 |
| | 78,935 | 92,124 |
| Saldo al final del año | 3,286 | ( 105,950 ) |

## 18. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011, 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. El presente juicio se encuentra en estado de dictar sentencia desde el 13 de octubre del 2011. |

## 19. COMPROMISOS

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

Banco Produbanco:

- Garantía No. PIV10100E0099228 por un valor inicial de US$. 97,000.00 con fecha noviembre 30 del 2009, al 31 de diciembre del 2011 el saldo de esta operación es de US$. 97,000, la Compañía entregó en garantía prenda industrial de vehículo.

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 2011 el saldo de la deuda es de US$. 12,228.01.

- 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 2011 el saldo de la deuda es de US$. 6,467.07.

- 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 2011 el saldo de la deuda es de US$. 12,228.01.

Banco Bolivariano:

- Préstamos firmas mutuos operación No. 0500018417, este compromiso inició en julio 28 del 2010 y vence en julio 25 del 2012, devenga una tasa de interés anual establecida por el Banco Central para créditos de este tipo. Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de la deuda es de US$. 58,333.39.

- Préstamos firmas mutuos operación No. 0500018862, este compromiso inició en noviembre 11 del 2010 y vence en noviembre 11 del 2013, devenga una tasa de interés anual establecida por el Banco Central para créditos de este tipo. Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de la deuda es de US$. 223,611.14.

- Préstamos firmas mutuos operación No. 0500019272, este compromiso inició en febrero 2 del 2011 y vence en febrero 3 del 2014, devenga una tasa de interés anual establecida por el Banco Central para créditos de este tipo. Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de la deuda es de US$. 180,555.56.

- Préstamos firmas mutuos operación No. 0500019606, este compromiso inició en abril 7 del 2011 y vence en abril 6 del 2012, devenga una tasa de interés anual establecida por el Banco Central para créditos de este tipo. Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de la deuda es de US$. 33,333.36.

## 19. COMPROMISOS (continuación...)

- Préstamos Hipotecarios comunes operación No. 0500020035, este compromiso inició en julio 29 del 2011 y vence en julio 28 del 2014, devenga una tasa de interés anual establecida por el Banco Central para créditos de este tipo. Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de la deuda es de US$. 430,555.55.

- Préstamos Hipotecarios comunes operación No. 0500020037, este compromiso inició en julio 29 del 2011 y vence en julio 28 del 2014, devenga una tasa de interés anual establecida por el Banco Central para créditos de este tipo. Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de la deuda es de US$. 43,055.55.

- Préstamos Hipotecarios comunes operación No. 0500020393, este compromiso inició en octubre 28 del 2011 y vence en octubre 27 del 2014, devenga una tasa de interés anual establecida por el Banco Central para créditos de este tipo. Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de la deuda es de US$. 236,111.12.

- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201000324 por US$. 200,000.00.

- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201000524 por US$. 350,000.00.

- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201100057 por US$. 250,000.00.

- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201100198 por US$. 100,000.00.

- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201000363 por US$. 500,000.00.

- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201100369 por US$. 50,000.00.

- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU050201100523 por US$. 250,000.00.

- Mantiene valores en custodia por contrato de mutuo No. VCU0502019000390 por US$. 80,000.00.

- 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.

## 20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (febrero 24 del 2012) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.