

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

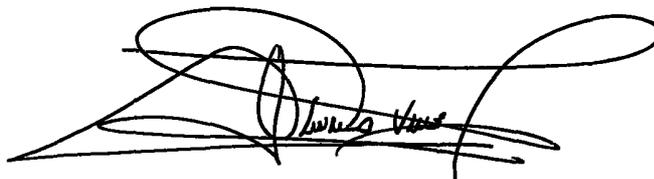
A la Junta General de Socios de
QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA LTDA

- 1 Hemos auditado los balances generales adjuntos de **QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA LTDA** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administracion de la Compañia. Nuestra responsabilidad es expresar una opinion sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.
- 2 Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erroneas o inexactas de caracter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye tambien la evaluacion de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administracion, asi como una evaluacion de la presentacion general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinion.
- 3 En nuestra opinion, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situacion financiera de **QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA LTDA**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y practicas contables aprobadas por la Superintendencia de Compañias del Ecuador.



VMR DEL ECUADOR CIA LTDA
SC-RNAE No 478

Abril 4 del 2007
Quito - Ecuador



Oswaldo Valle
Representante Legal

QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA LTDA**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>ACTIVOS</u>			(US\$)
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo		43,525	20,437
Cuentas por cobrar	2	1,460,208	1,281,986
Inventarios	3	842,589	976,498
Gastos pagados por anticipado		<u>76,319</u>	<u>52,995</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>2,422,641</u>	<u>2,331,916</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipos, neto	4	1,610,568	1,584,849
Cargos diferidos	5	<u>28,055</u>	<u>12,866</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>4,061,264</u>	<u>3,929,631</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiros bancarios		-	38,111
Porcion corriente de la deuda a largo plazo	8	319,010	172,718
Cuentas por pagar	6	1,355,771	1,123,812
Gastos acumulados por pagar	7	<u>62,504</u>	<u>65,659</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,737,285</u>	<u>1,400,300</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Deuda a largo plazo, excluyendo porcion corriente	8	-	187,748
Cuentas por pagar a socios	9	1,396,541	1,384,561
Reserva para jubilacion patronal y desahucio	10	<u>260,163</u>	<u>260,163</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3,393,989</u>	<u>3,232,772</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	11	570,000	200,000
Reserva legal	12	6,343	35,782
Aportes futuras capitalizaciones		-	70
Reserva de capital	13	-	334,148
Resultados acumulados		<u>90,932</u>	<u>126,859</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>667,275</u>	<u>696,859</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>4,061,264</u>	<u>3,929,631</u>

Ver notas a los estados financieros

QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA LTDA

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
		(US\$)	
INGRESOS			
Ventas netas	14	7,312,463	6,631,363
Ingresos financieros		4,452	4,739
Otros ingresos		<u>9,518</u>	<u>4,943</u>
TOTAL		<u>7,326,433</u>	<u>6,641,045</u>
COSTOS Y GASTOS			
Costo de ventas	14	3,162,454	2,513,610
Gastos de ventas		2,799,969	2,936,018
Gastos de administracion		1,101,654	885,573
Gastos financieros		92 258	92 193
Otros gastos		<u>20,536</u>	<u>9,706</u>
TOTAL		<u>7,176,871</u>	<u>6,437,100</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA			
		<u>149,562</u>	<u>203,945</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1 y 7	(<u>24,261</u>)	(<u>31,898</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		125,301	172,047
IMPUESTO A LA RENTA	1 y 15	(<u>34,369</u>)	(<u>45,188</u>)
UTILIDAD NETA		<u>90,932</u>	<u>126,859</u>

Ver notas a los estados financieros

QUINTACAARISTON ECUADOR C.A. LDA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2006

	Capital social	Reserva legal	Reserva de Capital	Aportes futuros capitalizaciones	Reservados accionistas	TOTAL
	(US\$)					
Saldos al 1 de enero del 2005	200 000	31 083	334 148	-	93 976	659 207
Apropiacion de la Reserva Legal	-	4 699	-	-	(4 699)	-
Aporte socios para capitalizacion	-	-	-	70	-	70
Dividendos declarados a los socios	-	-	-	-	(89 277)	(89 277)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	126 859	126 859
Saldos al 31 de diciembre del 2005	200 000	35 782	334 148	70	126 859	696 859
	2006					
Saldos al 1 de enero del 2006	200 000	35 782	334 148	70	126 859	696 859
Apropiacion de la Reserva Legal	-	6 343	-	-	(6 343)	-
Incremento de capital	370 000	(35 782)	(334 148)	(70)	-	-
Dividendos declarados a los socios	-	-	-	-	(120 516)	(120 516)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	90 932	90 932
Saldos al 31 de diciembre del 2006	570 000	6 343	-	-	90 932	667 275

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 2006 Y 2005**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US\$)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u>		
Efectivo recibido de clientes	7,134,241	6,598,375
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6,673,843)	(6,511,088)
Intereses pagados	(92,258)	(92,193)
Intereses ganados	4,452	4,739
Otros gastos	(20,536)	(9,706)
Otros ingresos	9,518	4,943
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operacion	<u>361,574</u>	<u>(4,930)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
(Adquisicion) de propiedad, planta y equipos	(149,445)	(280,843)
Retiros de propiedad, planta y equipos	150,347	76,975
(Adicion) de cargos diferidos	(25,173)	(5,724)
Retiros de cargos diferidos	20,180	38,491
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversion	<u>(4,091)</u>	<u>(171,101)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Sobregiros bancarios	(38,111)	35,110
Cancelacion de prestamos bancarios	(187,748)	(164,366)
Prestamos de socio	11,980	193,155
Reserva de capital	(334,148)	-
Reserva Legal	(35,782)	-
Incremento de capital	370,000	-
Aportes para futuras capitalizaciones de socios	(70)	70
Pago de dividendos	(120,516)	(89,277)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(334,395)</u>	<u>(25,308)</u>
Aumento (Disminucion) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>23,088</u>	<u>(201,339)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>20,437</u>	<u>221,776</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>43,525</u>	<u>20,437</u>

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 2006 Y 2005**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
		(US\$)
UTILIDAD NETA	90,932	126,859
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACION		
Depreciaciones	126,764	130,738
Ajuste en la depreciacion de propiedad, planta y equipos	(153,385)	(63,697)
Amortizaciones	9,984	14,137
Ajuste en la amortizacion de cargos diferidos	(20,180)	(38,491)
Provision cuentas incobrables	12,000	18,000
Bajas en la provision cuentas incobrables	(14,092)	(16,474)
Ajuste para apropiacion de reserva legal	(6,343)	-
Subtotal	(45,252)	44,213
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
(Aumento) disminucion en		
Cuentas por cobrar	(176,130)	(34,514)
Inventarios	133,909	(220,281)
Gastos pagados por anticipado	(23,324)	(7,633)
Aumento (disminucion) en		
Cuentas por pagar	384,594	88,979
Gastos acumulados por pagar	(3,155)	(2,553)
Subtotal	315,894	(176,002)
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>361,574</u>	<u>(4,930)</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 2006 Y 2005

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 Realizo aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura publica celebrada el 19 de diciembre del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de febrero del 2006 La actividad principal de la Compañia es la produccion, distribucion, importacion, venta y exportacion de productos farmaceuticos de uso humano Las compras de materias primas se realizan principalmente a proveedores del exterior

Base de Presentacion - La Compañia mantiene sus registros contables en dolares de los Estados Unidos de America de acuerdo con NEC emitidas por la Federacion Nacional de Contadores del Ecuador, y adoptadas por la Superintendencia de Compañias del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

La Superintendencia de Compañias conforme a Resolucion No 06 Q ICI-004 publicada en el Registro Oficial No 348 de septiembre 4 del 2006, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Informacion Financiera "NIIF" y dispone que estas normas, sean de aplicacion obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañias, para el registro, preparacion y presentacion de estados financieros, asi tambien deroga las NEC, a partir del 1 de enero del 2009

Provision para cuentas incobrables - La Compañia establece con cargo a resultados una provision para cubrir posibles perdidas que pueden llegar a producirse en la recuperacion 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 metodo promedio, excepto por los inventarios en transito que se contabilizan al costo de la factura mas los gastos de importacion incurridos El costo no excede al valor de mercado

Propiedad, planta y equipos - Estan registrados al costo de adquisicion Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan Los activos fijos son depreciados aplicando el metodo de linea recta considerando como base la vida util estimada de estos activos, segun los siguientes porcentajes anuales

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

1 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuacion)

Cargos diferidos - Estan registrados al costo y se presentan neto de la amortizacion acumulada, son amortizados por el metodo de linea recta de acuerdo con los siguientes porcentajes anuales

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

Reconocimiento de ingresos - La Compañia reconoce los ingresos cuando los activos son vendidos, siendo esta la base de medicion del principio de realizacion

Efectivo y equivalentes de efectivo - La Compañia para propositos de presentacion del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo de caja y bancos

Participacion de trabajadores - En cumplimiento con disposiciones delCodigo de Trabajo, la Compañia reconoce en los resultados del periodo el 15% de participacion de trabajadores en las utilidades

Impuesto a la renta - La Ley de Regimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicacion establecen que las sociedades pagaran sobre la utilidad despues del 15% de participacion de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, y para aquellas companias que reinviertan la utilidad aplicaran 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 2006 y 2005 es el siguiente

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US\$)	
Cientes	1,333,962	1,144,778
Menos provision para cuentas incobrables (nota 1)	<u>26,108</u>	<u>28,200</u>
	<u>1,307,854</u>	<u>1,116,578</u>
Anticipos a empleados	64,847	87,143
Anticipos a proveedores	54,346	55,933
Otras	33,161	22,332
Total	<u>1,460,208</u>	<u>1,281,986</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de las cuentas por cobrar – clientes tiene un vencimiento entre 45 y 60 días plazo y no devenga intereses

El movimiento de la provision para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US\$)	
Saldo al inicio del año	28,200	26,674
Provision cargada al gasto	12,000	18,000
Castigos realizados	(14,092)	(16,474)
Saldo al final del año	<u>26,108</u>	<u>28,200</u>

3 INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es el siguiente

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US\$)	
Productos terminados	250,243	314,326
Materias primas y material de empaque	469,906	456,003
Productos en proceso	50,401	203,848
Importaciones en transito	72,039	2,321
Total	<u>842,589</u>	<u>976,498</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 2006 y 2005, es como sigue

	MOVIMIENTO			Saldos al 31/dic/05
	Saldos Al 01/ene/05	Adiciones	Ventas y/o Retiros	
	(US\$)			
Terrenos	3 401			3 401
Construcciones en proceso	851 383	191 464		1 042 847
Edificios e instalaciones	129 275			129 275
Maquinaria y equipos	485 012	17 958	(3 349)	499 621
Vehiculos	195 850	42 961	(34 991)	203 820
Equipos de computacion	87 650	19 198	(37 968)	68 880
Muebles y enseres	44 687	6 472	(411)	50 748
Equipos de oficina	<u>31 264</u>	<u>2 790</u>	(256)	<u>33 798</u>
Subtotal	1 828 522	280 843	(76 975)	2 032 390
Depreciacion acumulada	(380 500)	(130 738)	63 697	(447 541)
Total	<u>1 448 022</u>	<u>150 105</u>	(13 278)	<u>1 584 849</u>

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía para avalizar los préstamos que mantiene con el Banco Produbanco, entrego como garantía terrenos y edificios de su propiedad

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$ 130,738 en el año 2005

4 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (continuacion)

	MOVIMIENTO			Saldos al 31/dic/06
	Saldos Al 01/ene/06	Adiciones	Ventas y/o Retiros	
	(US\$)			
Terrenos	3 401			3 401
Construcciones en proceso	1 042 847	112 310	(654)	1 154 503
Edificios e instalaciones	129 275		(4 246)	125 029
Maquinaria y equipos	499 621	13 347	(37 134)	475 834
Vehiculos	203 820		(79 683)	124 137
Equipos de computacion	68 880	11 273	(27 750)	52 403
Muebles y enseres	50 748	6 690	(880)	56 558
Equipos de oficina	33 798	5 825		39 623
Subtotal	2 032 390	149 445	(150 347)	2 031 488
Depreciacion acumulada	(447 541)	(126 764)	153 385	(420 920)
Total	<u>1 584 849</u>	<u>22 681</u>	<u>3 038</u>	<u>1 610 568</u>

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía para avalizar los préstamos que mantiene con el Banco Produbanco, entrego como garantía terrenos y edificios de su propiedad

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$ 126,764 en el año 2006

5 CARGOS DIFERIDOS

Un detalle y movimiento de los cargos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue

	MOVIMIENTO			Saldos al 31/dic/05
	Saldos al 01/ene/05	Adiciones	Ventas y/o Retiros	
	(US\$)			
Software de computacion	24 375	1 626	(22 170)	3 831
Adecuaciones	11 363	963	(6 373)	5 953
Repuestos y accesorios	36 085	3 135	(9 948)	29 272
Subtotal	71 823	5 724	(38 491)	39 056
Amortizacion acumulada	(50 544)	(14 137)	38 491	(26 190)
Total	<u>21 279</u>	<u>(8 413)</u>		<u>12 866</u>

El cargo a gastos por amortización de los cargos diferidos fue de US\$ 14,137 en el año 2005

5 CARGOS DIFERIDOS (continuacion)

	Saldos al 01/ene/06	MOVIMIENTO		Saldos al 31/dic/06
		Adiciones	Ventas y/o Retiros	
			(US\$)	
Software de computacion	3 831			3 831
Adecuaciones	5 953			5 953
Repuestos y accesorios	29 272	25 173	(20 180)	34 265
Subtotal	39 056	25 173	(20 180)	44 049
Amortizacion acumulada	(26 190)	(9 984)	20 180	(15 994)
Total	12 866	15 189		28 055

El cargo a gastos por amortizacion de los cargos diferidos fue de US\$ 9,984 en el año 2006

6 CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, se resume como sigue

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US\$)	
Proveedores	1,088,590	896,216
Retenciones e impuestos por pagar	32,604	20,542
Anticipos recibidos de clientes	17,870	12,997
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	13,180	11,448
Otras	203,527	182,609
Total	1,355,771	1,123,812

El saldo de la cuenta otras al 31 de diciembre del 2006 y 2005 corresponde principalmente a sueldos por pagar al personal de la compañía

7 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005, se resume como sigue

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US\$)	
Fondo de reserva	20,105	14,154
Vacaciones	4,929	8,029
Decimo tercer sueldo	4,651	4,177
Decimo cuarto sueldo	8,558	7,401
Participacion de trabajadores en las utilidades (nota 15)	24,261	31,898
Total	62,504	65,659

8 DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US\$)	
Banco Produbanco S A		
Prestamo directo para pago de proveedores, devenga una tasa de interes del 11,5 % anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2007	186,888	352,341
Prestamo directo para pago de proveedores, devenga una tasa de interes del 11 % anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta mayo del 2007	42,997	-
Banco Bolivariano C A		
Prestamo sobre firmas para la adquisicion de un vehiculo, devenga una tasa de interes del 12,80 % anual, reajutable semestralmente y con vencimientos mensuales hasta marzo del 2007	1,625	8,125
Prestamo sobre firmas para cancelacion de proveedores, devenga una tasa de interes del 10 % anual, reajutable semestralmente y con vencimientos mensuales hasta marzo del 2007	25,000	-
Prestamo sobre firmas para cancelacion de proveedores, devenga una tasa de interes del 10,92 % anual, reajutable semestralmente y con vencimientos mensuales hasta mayo del 2007	62,500	-
Subtotal	<u>319,010</u>	<u>360,466</u>
Menos porcion corriente	319,010	172,718
Total	<u>-</u>	<u>187,748</u>

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue

<u>Año</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US\$)	
2006	-	172,718
2007	319,010	187,748
Total	<u>319,010</u>	<u>360,466</u>

9 CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de cuentas por pagar a socios constituye fondos provistos para el financiamiento de las operaciones de la Compañía, no devenga interés en el año 2006 y 2005, y no tiene fecha específica de vencimiento

10 RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US\$)	
Jubilación patronal	237,082	237,082
Bonificación por desahucio	23,081	23,081
Total	<u>260,163</u>	<u>260,163</u>

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total reserva</u>
	(US\$)		
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>237,082</u>	<u>23,081</u>	<u>260,163</u>
Provisión cargada al gasto	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>237,082</u>	<u>23,081</u>	<u>260,163</u>
Provisión cargada al gasto	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>237,082</u>	<u>23,081</u>	<u>260,163</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 2004 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado, en el año 2006 y 2005 no realizó el estudio actuarial y por lo tanto no incrementó la reserva por este concepto.

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 debido a que la rotación de los empleados no es significativa, en el 2006 y 2005 no incrementó la reserva por este concepto.

11 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social de la Compañía esta representado por 570 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,000 cada una

12 RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 5%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que este alcance por lo menos el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no esta 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 2006, esta pendiente la apropiación del 5% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Socios

13 RESERVA DE CAPITAL

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los socios y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo a las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no esta sujeto a distribución a los socios, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de 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 2006 y 2005 es el siguiente

Productos	Ventas netas		Costos de ventas	
	2006	2005	2006	2005
	(US\$)			
Éticos	6,508,343	6,075,549	2,615,124	2,131,722
Descartables	310,173	295,550	255,965	244,806
Genericos	488,430	264,805	282,470	138,681
Representación	-	(4,541)	-	(1,599)
Línea dental	5,517	-	8,895	
Total	7,312,463	6,631,363	3,162,454	2,513,610

15 IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005, fue determinado como sigue

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US\$)	
Utilidad antes de la participacion de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	149,562	203,945
Mas gastos no deducibles	<u>12,177</u>	<u>8,705</u>
	161,739	212,650
Participacion de los trabajadores en las utilidades	(24,261)	(31,898)
Utilidad gravable	<u>137,478</u>	<u>180,752</u>
Impuesto a la renta	<u>34,369</u>	<u>45,188</u>

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005, es el siguiente

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(US\$)	
Saldos al inicio del año	(16,928)	(14,009)
Provision cargada al gasto	<u>34,369</u>	<u>45,188</u>
	17,441	31,179
Menos		
Pago de impuesto a la renta	-	-
Anticipos de impuesto a la renta	-	-
Impuestos retenidos por terceros	<u>54,928</u>	<u>48,107</u>
	<u>54,928</u>	<u>48,107</u>
Saldo al final del año	(<u>37,487</u>)	(<u>16,928</u>)

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revision por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2000 al 2006

16 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía mantiene los siguientes litigios pendientes

<u>Juicio</u>	<u>Causa</u>	<u>Monto</u>	<u>Estado</u>
Juicio laboral No 26-2004	Planteado por Sra Lilia Heroína Cevallos Trejo	US\$ 10,000 00	Se encuentra en audiencia de estrados
Juicio laboral No 027-2004	Planteado por la señora Teresa Sandoval Tasigchana requiriendo el pago de remuneraciones	US\$ 9,000 00	Se acepta parcialmente la demanda y se condena a la empresa a pagar US\$ 4,247 90, se envió recurso de apelación el cual fue aceptado
Juicio ejecutivo con fecha noviembre 7 del 2006	Planteado en contra del señor Oscar Bernabe Argandona y Alexandra Villon Vallejo	US\$ 16,500 00	Debido a que los conyuges no poseen bienes inmuebles, ni vehiculos, se solicito el secuestro de los bienes muebles, acto que fue realizado con la comparecencia de representantes de la empresa, pero no se encontro ningun tipo de bien mueble en el domicilio de los demandados
Juicio laboral No 641-2006	Planteado por el señor Luis Nicola Velasquez por despido intempestivo	US\$ 20,720 00	Se fijo fecha para la audiencia preliminar prevista para el 18 de enero de 2007 la cual no se desarrollo, se presento escrito señalando casillero judicial para futuras notificaciones, actualmente se espera nuevo señalamiento de fecha y hora

17 COMPROMISOS

A la fecha de presentacion de nuestro informe, la Compañia tiene vigentes los siguientes compromisos a favor de

Banco de la Produccion S A Produbanco

- a) **Garantia bancaria No TCO101000014668 por US\$ 822,988, que inicia en diciembre 16 del 2004 y con vencimiento en diciembre 3 del 2007, la Compañia entrego en garantia terreno y construccion**
- b) **Garantia bancaria No BVM101000021784 por US\$ 31,404, que inicia en junio 14 del 2005 y con vencimiento en junio 4 del 2007, la Compañia suscribio contrato de arrendamiento mercantil de bienes vehiculos No 100507530**
- c) **Garantia bancaria No BVM101000022097 por US\$ 15,702, que inicia en junio 14 del 2005 y con vencimiento en junio 4 del 2007, la Compañia suscribio contrato de arrendamiento mercantil de bienes vehiculos No 100507537**

Banco Bolivariano C A

- a) **Garantia de prenda comercial No GAR050200500193 por US\$ 16,280, que inicia en marzo 1 del 2005 y con vencimiento en marzo 5 del 2007**
- b) **Carta de garantia sobre fondos personales del Sr Roberto Hahn Klinge en bancos e instituciones financieras del exterior No GAR050200600250 por US\$ 150,000 que inicia en mayo 2 del 2006 y con vencimiento en mayo 4 del 2007**

Banco Amazonas S A

La Compañia suscribio con el Banco Amazonas S A un contrato de arrendamiento mercantil de vehiculo No 30077283 por un monto inicial de US\$ 161,078, este compromiso inicio en septiembre 5 del 2006 y vence en agosto 5 del 2008

18 EVENTOS SUBSECUENTES

La Compañia mediante escritura publica de cesion de participaciones sociales celebrada el 29 de diciembre del 2006 cede y transfiere, por el valor nominal, a favor de la compañia LATIN GROUP INVESTMENTS CORP , una participacion social por el valor de mil dolares, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 20 de marzo del 2007
