

**QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de cambios en el patrimonio de los socios	6
Estados de flujos de efectivo	7 – 8
Notas a los estados financieros	9 –19

**Abreviaturas usadas:**

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- 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 balances generales adjuntos de **QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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 Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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.
4. Tal como se indica en la nota 1, Base de presentación, conforme a Resolución No. 08.G.DSC.010, se resuelve establecer un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del año 2010, 2011 y 2012. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

**VMR DEL ECUADOR CIA. LTDA.**  
SC-RNAE No. 478Febrero 20 del 2009  
Quito - Ecuador**Oswaldo Valle**  
Representante Legal

**QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			(US\$.)
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo		48,569	62,018
Cuentas por cobrar	2	2,024,113	1,818,471
Inventarios	3	1,361,218	1,020,543
Gastos pagados por anticipado		84,465	112,097
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>3,518,365</b>	<b>3,013,129</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipos, neto	4	1,953,691	1,668,328
Cargos diferidos	5	45,894	50,842
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>5,517,950</b>	<b>4,732,299</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	8	364,875	305,359
Cuentas por pagar	6	1,825,686	1,524,784
Gastos acumulados por pagar	7	210,564	98,769
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>2,401,125</b>	<b>1,928,912</b>
Deuda a largo plazo, excluyendo porción corriente	8	55,879	27,577
Cuentas por pagar a socios	9	958,081	1,670,222
Reserva para jubilación patronal y desahucio	10	783,716	260,163
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>4,198,801</b>	<b>3,886,874</b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</u></b>			
Capital social	11	900,000	570,000
Reserva legal	12	24,116	10,889
Resultados acumulados		395,033	264,536
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1,319,149</b>	<b>845,425</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<b>5,517,950</b>	<b>4,732,299</b>

Ver notas a los estados financieros

**QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
<b>INGRESOS:</b>		<b>(US\$.)</b>	
Ventas netas	13	10,600,958	7,926,733
Ingresos financieros		2,531	4,059
Otros ingresos		21,715	833
<b>TOTAL</b>		<b>10,625,204</b>	<b>7,931,625</b>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>			
Costo de ventas	13	4,163,074	2,968,170
Gastos de ventas		4,047,039	3,189,831
Gastos de administración		1,685,220	1,293,183
Gastos financieros		81,694	67,463
Otros gastos		24,543	26,678
<b>TOTAL</b>		<b>10,001,570</b>	<b>7,545,325</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>623,634</b>	<b>386,300</b>
<b>PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES</b>	1 y 7	<b>( 94,594 )</b>	<b>( 60,784 )</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>529,040</b>	<b>325,516</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	1 y 14	<b>( 134,007 )</b>	<b>( 60,980 )</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>395,033</b>	<b>264,536</b>

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 2008 Y 2007**

	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total</b>
<b>(US\$.)</b>				
<b><u>2007</u></b>				
Saldos al 1 de enero del 2007	570,000	6,343	90,932	667,275
Apropiación reserva legal	-	4,546	( 4,546 )	-
Dividendos declarados a los socios	-	-	( 86,386 )	( 86,386 )
Utilidad neta	-	-	264,536	264,536
Saldos al 31 de diciembre del 2007	570,000	10,889	264,536	845,425
<b><u>2008</u></b>				
Saldos al 1 de enero del 2008	570,000	10,889	264,536	845,425
Apropiación reserva legal	-	13,227	( 13,227 )	-
Incremento de capital	330,000	-	-	330,000
Capitalización de utilidades	-	-	( 251,309 )	( 251,309 )
Utilidad neta	-	-	395,033	395,033
Saldos al 31 de diciembre del 2008	900,000	24,116	395,033	1,319,149

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 2008 Y 2007**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$.)	
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES</u></b>		
<b><u>DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	10,395,316	7,568,470
Efectivo pagado a proveedores y empleados	( 9,367,493 )	( 7,556,503 )
Intereses pagados	( 81,694 )	( 67,463 )
Intereses ganados	2,531	4,059
Otros gastos	( 24,543 )	( 26,678 )
Otros ingresos	21,715	833
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	945,832	( 77,282 )
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES</u></b>		
<b><u>DE INVERSION:</u></b>		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	( 403,465 )	( 161,763 )
Retiros de propiedad, planta y equipos	67,784	70,956
Adiciones de cargos diferidos	( 23,214 )	( 41,441 )
Retiros de cargos diferidos	4,762	13,151
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	( 354,133 )	( 119,097 )
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES</u></b>		
<b><u>DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Préstamos bancarios	28,302	27,577
Préstamos de socios	( 712,141 )	273,681
Incremento de capital	330,000	-
Dividendos pagados	-	( 86,386 )
Capitalización de utilidades	( 251,309 )	-
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	( 605,148 )	214,872
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	( 13,449 )	18,493
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	62,018	43,525
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	48,569	62,018

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) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$.)	
<b>UTILIDAD NETA</b>	395,033	264,536
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Depreciaciones	115,611	104,564
Ajuste en la depreciación de propiedad, planta y equipos	( 65,293 )	( 71,517 )
Amortizaciones	28,162	18,654
Ajuste en la amortización de cargos diferidos	( 4,762 )	( 13,151 )
Provisión cuentas incobrables	16,000	15,000
Ajuste a la provisión cuentas incobrables	( 7,991 )	( 4,343 )
Jubilación patronal y desahucio	523,553	-
Subtotal	<u>605,280</u>	<u>49,207</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
<b>(Aumento) disminución en:</b>		
Cuentas por cobrar	( 213,651 )	( 368,920 )
Inventarios	( 340,675 )	( 177,954 )
Gastos pagados por anticipado	27,632	( 35,778 )
<b>Aumento (disminución) en:</b>		
Cuentas por pagar	360,418	155,362
Gastos acumulados por pagar	111,795	36,265
Subtotal	<u>( 54,481 )</u>	<u>( 391,025 )</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>945,832</u>	<u>( 77,282 )</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 2008 Y 2007**

---

#### **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. La actividad principal de la Compañía es la producción, distribución, importación, venta y exportación de productos farmacéuticos de uso humano. Las compras de materias primas se realizan principalmente a proveedores del exterior.

**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.

La Superintendencia de Compañías conforme a Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de diciembre 31 del 2008, resuelve establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

<u>Aplicarán a partir del</u>	<u>Período de transición</u>
1 de enero del 2010:	Año 2009:
<ul style="list-style-type: none"><li>• Las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores</li><li>• Las compañías que ejercen actividades de auditoría externa</li></ul>	Para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del ejercicio económico del año 2009
1 de enero del 2011:	Año 2010:
<ul style="list-style-type: none"><li>• Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$. 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007</li><li>• Las compañías Holding o tenedoras de acciones</li><li>• Las compañías de economía mixta</li><li>• Las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas</li></ul>	Para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del ejercicio económico del año 2010

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

**Aplicarán a partir del**

**Período de transición**

1 de enero del 2012:

Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores

Año 2011:

Para tal efecto, este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF, a partir del año 2011

La Superintendencia de Compañías resuelve también establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes arriba mencionados, respectivamente.

**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:

**Activos**

**Tasas**

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

**Activos**

**Tasas**

Software de computación	33%
Adecuaciones, repuestos, accesorios e instalaciones	20% y 33%

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

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 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$.)	
Clientes	1,759,603	1,629,201
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1)	44,774	36,765
	<u>1,714,829</u>	<u>1,592,436</u>
Anticipos a empleados	141,396	125,508
Anticipos a proveedores	61,739	69,400
Otras	106,149	31,127
Total	<u>2,024,113</u>	<u>1,818,471</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de la cuenta clientes tiene un vencimiento entre 45 y 60 días plazo y no devenga intereses.

Al 31 de diciembre del 2008, 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.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$.)	
Saldo al inicio del año	36,765	26,108
Provisión cargada al gasto	16,000	15,000
Castigos realizados	( 7,991 )	( 4,343 )
Saldo al final del año	<u>44,774</u>	<u>36,765</u>

### 3. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$.)	
Materias primas y material de empaque	787,200	510,462
Productos terminados	226,803	167,049
Productos en proceso	181,044	128,857
Importaciones en tránsito	166,171	214,175
Total	<u>1,361,218</u>	<u>1,020,543</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 2008 y 2007, es como sigue:

	Saldos al <u>01/ene/07</u>	Adiciones	.....MOVIMIENTO.....	Saldos al <u>31/dic/07</u>
			Ventas y/o Retiros	
	(US\$.)			
Terrenos	3,401	-	-	3,401
Construcciones en proceso	1,154,503	99,440	( 102 )	1,253,841
Edificios e instalaciones	125,029	-	( 14,459 )	110,570
Maquinaria y equipos	475,834	31,813	( 11,474 )	496,173
Vehículos	124,137	1,977	( 10,158 )	115,956
Equipos de computación	52,403	12,363	( 21,932 )	42,834
Muebles y enseres	56,558	10,469	( 6,907 )	60,120
Equipos de oficina	<u>39,623</u>	<u>5,701</u>	<u>( 5,924 )</u>	<u>39,400</u>
Subtotal	2,031,488	161,763	( 70,956 )	2,122,295
Depreciación acumulada	( 420,920 )	( 104,564 )	71,517	( 453,967 )
Total	<u>1,610,568</u>	<u>57,199</u>	<u>561</u>	<u>1,668,328</u>

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía para avalizar los préstamos que mantiene con el Banco Produbanco, entregó como garantía terrenos y edificios de su propiedad.

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$. 104,564 en el año 2007.

4. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (continuación)**

	.....MOVIMIENTO.....			
	Saldos al 01/ene/08	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldos al 31/dic/08
	(US\$.)			
Terrenos	3,401	-	-	3,401
Construcciones en proceso	1,253,841	107,404	-	1,361,245
Edificios e instalaciones	110,570	-	( 4,768 )	105,802
Maquinaria y equipos	496,173	254,675	( 14,044 )	736,804
Vehículos	115,956	-	( 18,622 )	97,334
Equipos de computación	42,834	23,200	( 20,968 )	45,066
Muebles y enseres	60,120	7,247	( 2,568 )	64,799
Equipos de oficina	39,400	10,939	( 6,814 )	43,525
Subtotal	2,122,295	403,465	( 67,784 )	2,457,976
Depreciación acumulada	( 453,967 )	( 115,611 )	65,293	( 504,285 )
Total	<u>1,668,328</u>	<u>287,854</u>	<u>( 2,491 )</u>	<u>1,953,691</u>

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía para avalizar los préstamos que mantiene con el Banco Produbanco, entregó como garantía terrenos y edificios de su propiedad.

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$. 115,611 en el año 2008.

5. **CARGOS DIFERIDOS**

Un detalle y movimiento de los cargos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	.....MOVIMIENTO.....			
	Saldos al 01/ene/07	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldos al 31/dic/07
	(US\$.)			
Software de computación	3,831	916	( 2,206 )	2,541
Adecuaciones	5,953	-	( 4,990 )	963
Repuestos y accesorios	34,265	34,188	( 5,955 )	62,498
Instalaciones	0,00	6,337	-	6,337
Subtotal	44,049	41,441	( 13,151 )	72,339
Amortización acumulada	( 15,994 )	( 18,654 )	13,151	( 21,497 )
Total	<u>28,055</u>	<u>22,787</u>	<u>-</u>	<u>50,842</u>

El cargo a gastos por amortización de los cargos diferidos fue de US\$. 18,654 en el año 2007.

5. **CARGOS DIFERIDOS (continuación)**

	Saldos al 01/ene/08	Adiciones	MOVIMIENTO..... Ventas y/o Retiros	Saldos al 31/dic/08
			(US\$.)	
Software de computación	2,541	9,467	( 1,626 )	10,382
Adecuaciones	963	1,820	-	2,783
Repuestos y accesorios	62,498	11,927	( 3,136 )	71,289
Instalaciones	6,337	-	-	6,337
Subtotal	72,339	23,214	( 4,762 )	90,791
Amortización acumulada	( 21,497 )	( 28,162 )	4,762	( 44,897 )
Total	50,842	( 4,948 )	-	45,894

El cargo a gastos por amortización de los cargos diferidos fue de US\$. 28,162 en el año 2008.

6. **CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se resume como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$.)	
Proveedores	1,480,472	1,185,054
Retenciones e impuestos	31,288	45,364
Anticipos recibidos de clientes	901	9,800
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	44,816	32,169
Otras	268,209	252,397
Total	1,825,686	1,524,784

El saldo de la cuenta otras al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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 2008 y 2007, se resume como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$.)	
Fondo de reserva	52,137	24,612
Vacaciones	34,331	1,041
Décimo tercer sueldo	16,006	2,819
Décimo cuarto sueldo	13,496	9,513
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 14)	94,594	60,784
Total	210,564	98,769

## 8. DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$.)	
<b>Banco Amazonas:</b>		
Préstamo sobre firmas para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 8,95 % anual, y con vencimientos mensuales hasta enero del 2009.	23,000	-
Préstamo sobre firmas para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 8,95 % anual, y con vencimientos mensuales hasta enero del 2009.	25,500	-
Préstamo sobre firmas para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 8,95 % anual, y con vencimientos mensuales hasta febrero del 2009.	97,800	-
Préstamo sobre firmas para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 8,95 % anual, y con vencimientos mensuales hasta febrero del 2009.	40,000	-
<b>Banco Produbanco:</b>		
Préstamo directo para pago de proveedores, devenga una tasa de interés del 11,12 % anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta febrero del 2009.	26,140	195,436
Préstamo directo para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 10,86 % anual y con vencimientos mensuales hasta abril del 2010.	208,314	-
<b>Banco Bolivariano:</b>		
Préstamo sobre firmas para cancelación de proveedores, devenga una tasa de interés del 10,92 % anual, reajutable trimestralmente y con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2008.	-	137,500
Subtotal	420,754	332,936
Menos porción corriente	364,875	305,359
Total	55,879	27,577

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

<u>Año</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$.)	
2008	-	305,359
2009	364,875	27,577
2010	55,879	-
Total	420,754	332,936

## 9. CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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.

## 10. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$.)	
Jubilación patronal	474,141	237,082
Bonificación por desahucio	309,575	23,081
Total	<u>783,716</u>	<u>260,163</u>

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total Reserva</u>
	(US\$.)		
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>237,082</u>	<u>23,081</u>	<u>260,163</u>
Provisión cargada al gasto	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2007	<u>237,082</u>	<u>23,081</u>	<u>260,163</u>
Provisión cargada al gasto	<u>237,059</u>	<u>286,494</u>	<u>523,553</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>474,141</u>	<u>309,575</u>	<u>783,716</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 2008 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, en el año 2007 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 acumuló este beneficio en el año 2008 basada en un estudio actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente calificado, en el año 2007 no realizó el estudio actuarial y por lo tanto no incrementó la reserva por este concepto.

## 11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2008, el capital social de la Compañía está representado por 900 participaciones de un valor nominal de US\$. 1,000 cada una (570 participaciones de un valor nominal de US\$. 1,000 cada una en el año 2007).



## 12. 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 2008, 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.

## 13. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Un detalle de las ventas netas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

Productos	Ventas netas		Costo de ventas	
	2008	2007	2008	2007
	(US\$.)			
Eticos	8,832,368	7,132,756	2,971,723	2,338,104
Descartables	482,289	387,696	399,915	318,540
Genéricos	1,268,208	398,337	773,734	301,482
Preservativos	11,854	-	10,790	-
Línea dental	6,239	7,944	6,912	10,044
Total	10,600,958	7,926,733	4,163,074	2,968,170

## 14. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, fue determinado como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$.)	
Utilidad antes de la participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	623,634	386,300
Más gastos no deducibles	21,017	18,928
	<u>644,651</u>	<u>405,228</u>
Menos deducción por pago a trabajadores con discapacidad	( 14,027 )	-
	<u>630,624</u>	<u>405,228</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	( 94,594 )	( 60,784 )
Utilidad gravable	<u>536,030</u>	<u>344,444</u>
Impuesto a la renta:		
Tasa impositiva del 15% sobre utilidades a reinvertir	-	37,696
Tasa impositiva del 25% sobre utilidad gravable	134,007	23,284
	<u>134,007</u>	<u>60,980</u>

**14. 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 2008 y 2007, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(US\$.)	
Saldos al inicio del año	( 64,706 )	( 37,487 )
Provisión cargada al gasto	<u>134,007</u>	<u>60,980</u>
	69,301	23,493
Menos:		
Pago de impuesto a la renta	-	-
Anticipos de impuesto a la renta	-	-
Impuestos retenidos por terceros	<u>103,814</u>	<u>88,199</u>
	<u>103,814</u>	<u>88,199</u>
Saldo al final del año	( <u>34,513</u> )	( <u>64,706</u> )

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2005 al 2008.

**15. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía mantiene los siguientes litigios pendientes:

<u>Juicio</u>	<u>Causa</u>	<u>Monto</u>	<u>Estado</u>
Juicio ejecutivo	En contra del señor Oscar Bernabé Argandoña y la señora Alexandra Villón Vallejo	US\$. 16,500.00	Se realizó la diligencia de secuestro judicial de bienes de los demandados, sin resultados, por lo que se solicitó la citación por la prensa. El 12 de enero del 2009 fuimos notificados con la orden de la citación por medio del diario expreso.
Demanda laboral	Planteado por el Sr. Luís Nicola Velásquez por despido intempestivo.	US\$. 20,720.00	En primera instancia se fallo a favor del demandante por la suma de US\$. 16,063.01 más intereses, costas y honorarios, esta resolución fue apelada. El 24 de noviembre del 2008 presentamos un recurso horizontal de aclaración sobre el fallo dictado, este recurso no ha sido resuelto.

## **16. COMPROMISOS**

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

Banco Produbanco:

- Garantía bancaria No. GRB10100005842 por US\$. 17,669.31, que inicia en agosto 22 del 2008 y con vencimiento en agosto 22 del 2009.
- Garantía No. BVM10100E0085134 por US\$. 93,750.00, que inicia en diciembre 16 del 2008, la Compañía entregó en garantía bienes vehículos en arrendamiento mercantil.
- Garantía No. TCO101000014668 por US\$. 822,988.11, que inicia en diciembre 16 del 2004, la Compañía entregó en garantía terreno y construcción.
- Garantía de persona natural No. GPN101000021785, Hahn Klinge Roberto Carlos.
- Garantía de persona natural No. GPN101000022098, Hahn Klinge Roberto Carlos.
- Garantía de persona natural No. GPN10100E0072780, Hahn Klinge Roberto Carlos.
- Garantía de persona natural No. GPN10100E0075443, Hahn Klinge Roberto Carlos.
- Garantía de persona natural No. GPN10100E0080905, Hahn Klinge Roberto Carlos.
- La Compañía suscribió con el Banco Produbanco un contrato de arrendamiento mercantil de vehículo No. 100510003 por un monto inicial de US\$. 93,750, este compromiso inició en diciembre 15 del 2008 y vence en diciembre 5 del 2010. Al 31 de diciembre del 2008 el saldo de la deuda es de US\$. 93,750.

Banco Amazonas:

La Compañía mantiene con el Banco Amazonas documentos en cobranzas, relacionados con facturas de clientes por un valor de US\$. 286,312.18.

Banco Bolivariano:

Garantía personal No. GAR050200100737 sin monto.

## **17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de este informe (febrero 20 del 2009) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

---